

30. Juni 2026

Société d'Investissement à
Capital Variable

William Blair SICAV

Halbjahresbericht und

ungeprüfter Abschluss

Inhaltsverzeichnis

Organisation der SICAV	4
Berichte der Fondsmanager.....	5
Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.....	26
Statistische Angaben.....	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens	35
Veränderungen der umlaufenden Anteile.....	40
Anlageportfolios.....	44
U.S. All Cap Growth Fund.....	44
U.S. Large Cap Growth Fund.....	46
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	48
U.S. Small-Mid Cap Core Fund.....	51
Global Leaders Fund	54
Global Leaders Sustainability Fund.....	57
Emerging Markets Growth Fund.....	60
Emerging Markets Leaders Fund	65
Emerging Markets Small Cap Growth Fund.....	68
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund.....	74
Emerging Markets Debt Local Currency Fund.....	87
Emerging Markets Frontier Debt Fund.....	95
Erläuterungen zum Abschluss.....	101
Allgemeine Informationen.....	120
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten	135

Jedem Fondsnamen ist die Bezeichnung „William Blair SICAV –“ vorangestellt, was in diesem Bericht nicht unbedingt überall der Fall ist.

Anteile können nicht allein aufgrund von Rechenschaftsberichten gezeichnet werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie aufgrund des aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekts und des Basisinformationsblatts, ergänzt durch den jüngsten Jahres- oder Halbjahresbericht, erfolgen. Exemplare sind unter <https://im.williamblair.com/investments/resources-non-us#ucits-kiid--priips-kid-tab> und am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Organisation der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Thomas Ross
Partner
William Blair International Ltd.
22 Bishopsgate, 47th floor
London, EC2N 4BQ
Vereinigtes Königreich

Mitglieder des Verwaltungsrats

Cissie Citardi
Partner
William Blair & Company, L.L.C.
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
Vereinigte Staaten von Amerika

Yvette Babb
William Blair B.V.
Parkstraat 83,
Haagsche Hof, Second Floor 2514JG,
Den Haag, Niederlande

Geschäftsführung und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

FundRock Management Company S.A.
Airport Center Building, 5 Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter

William Blair Investment Management, LLC
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
Vereinigte Staaten von Amerika

Unter-Anlageverwalter

William Blair International Ltd reguliert durch die
Financial Conduct Authority
22 Bishopsgate
47th Floor
London, EC2N 4BQ
Vereinigtes Königreich

William Blair B.V. reguliert durch die niederländische Behörde
für die Finanzmärkte
Noma House
Gustav Mahlerlaan 1212
1081 LA Amsterdam
Niederlande

William Blair International (Singapore) Pte. Ltd
reguliert durch die Monetary Authority of Singapore
Level 20 (Suite 2006)
1 Marina Boulevard
Singapur 018989
Republik Singapur

Globale Vertriebsstelle

William Blair & Company, L.L.C.
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
Vereinigte Staaten von Amerika

Verwahrstelle, Zahlstelle, Zentralverwaltungsstelle (auch Domizilstelle), Register- und Transferstelle

Citibank Europe PLC, Zweigniederlassung Luxemburg
31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

Unterdepotbank

Citibank N.A.
388 Greenwich Street
New York, New York 10013
Vereinigte Staaten von Amerika

Abschlussprüfer

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Arendt & Medernach SA
41A, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Gesellschaftssitz

Citibank Europe PLC, Zweigniederlassung Luxemburg
31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

Berichte der Fondsmanager

William Blair All Cap Growth SICAV

Bericht des Managements über die Performance des Fonds

Zusammenfassung der Ergebnisse

Der Fonds übertraf den Russel 3000® Growth Index im laufenden Jahr aufgrund der aktienspezifischen Dynamik. Informationstechnologie („IT“) einschließlich Advanced Micro Devices, Inc., PDF Solutions, Inc., CrowdStrike Holdings, Inc. und unsere Untergewichtung von Microsoft Corporation waren der relativen Performance zuträglich. Darüber hinaus trug Twist Bioscience Corporation (Health Care) zur Performance bei. Unsere typische Ausrichtung auf Small- und Mid-Cap-Aktien lieferte Rückenwind, da kleinere Unternehmen ihre Large-Cap-Pendants übertrafen. Zu den größten Verlustbringern gehörten Intuit Inc. (IT), ServiceNow, Inc. (IT), The Carlyle Group Inc. (Finanzen), Mastercard Inc. (Finanzen) und Vital Farms, Inc. (Basiskonsumgüter). Das Fehlen von Lam Research Corporation und KLA Corporation, die beide in IT tätig sind, beeinträchtigte ebenfalls die relative Performance.

Beste Beiträge zur Performance

Advanced Micro Devices, Inc. entwickelt und vermarktet Chipsätze für zentrale Verarbeitungseinheiten (CPU), Grafikprozessor-Chipsätze (GPU) und kundenspezifische Chipdesigns für große Erstausrüster. Die Aktie stieg, nachdem das Unternehmen ein starkes Wachstum bei Rechenzentren meldete, das auf eine robuste Nachfrage nach Server-CPU und Beschleunigern für künstliche Intelligenz („KI“) zurückzuführen war. Der gesamte adressierbare Markt des Unternehmens wächst weiter, da die steigenden Agentic-KI-Workloads zu einem höheren CPU- und GPU-Verbrauch führen. Angesichts der wachsenden Partnerschaften mit Hyperscalern und einer Zunahme von KI-Beschleunigern der nächsten Generation in der zweiten Jahreshälfte, die das Wachstumsnarrativ untermauern, sind wir nach wie vor der Ansicht, dass das Unternehmen für ein dauerhaftes Wachstum in einer attraktiven Branche gut positioniert ist.

PDF Solutions, Inc. bietet fortschrittliche Datensoftware und Engineering-Services zur Optimierung von Leistung und Ertrag über den gesamten Halbleiterlebenszyklus hinweg. Angetrieben von der robusten Nachfrage nach seiner Exensio-Plattform lieferte das Unternehmen kürzlich unerwartet gute Gewinnzahlen. Da die KI-Einführung in der gesamten Branche immer schneller wird, ist PDF gut positioniert, um unterschiedliche Datenquellen zu integrieren, sodass Kunden proprietäre KI-Funktionen entwickeln oder die schlüsselfertigen Lösungen des Unternehmens nutzen können.

Schwächste Beiträge zur Performance

Intuit Inc. ist ein führender Anbieter von Finanz- und Steuervorbereitungssoftware, der führende Plattformen für Verbraucher und Kleinunternehmen wie QuickBooks und TurboTax unterstützt. Die Aktien entwickelten sich nach einem enttäuschenden Ergebnisbericht unterdurchschnittlich, was durch den breiteren Druck auf Softwareaktien aufgrund von Sorgen über den KI-basierten Restwert noch verstärkt wurde. Der größte Gegenwind war die Schwäche der Stückzahlen und der Preise innerhalb des DIY-Steuersegments (TurboTax) unter den hoch preissensiblen Einreichern. Wir reduzierten unsere Position während des Berichtszeitraums.

ServiceNow, Inc. ist ein führender Anbieter von Cloud-basierten Lösungen für die Workflow-Automatisierung und das Geschäftsmanagement und bietet eine hoch skalierbare Plattform für die Automatisierung unternehmensweiter Abläufe. Die Aktien fielen, da die anhaltenden Ängste der Anleger, dass AI-Agenten das traditionelle arbeitsplatzbasierte Softwaremodell untergraben, ein starkes Wachstum der Abonnementeinnahmen von 20 % und die schnelle Skalierung der Now Assist AI-Suite überschatteten. Wir verkauften unsere Position während des Berichtszeitraums.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2026

Berichte der Fondsmanager

William Blair Large Cap Growth SICAV

Bericht des Managements über die Performance des Fonds

Der Fonds übertraf den Russel 1000® Growth Index im laufenden Jahr hauptsächlich aufgrund der aktienspezifischen Dynamik. Die Titelauswahl im Bereich Informationstechnologie („IT“) einschließlich unserer Positionen in Advanced Micro Devices, Inc., Lam Research Corporation, Keysight Technologies, Inc., Palo Alto Networks, Inc. und Seagate Technology Holdings PLC unterstützte die relative Performance. Das fehlende Engagement in Palantir Technologies Inc. wirkte sich ebenfalls günstig auf die relative Performance aus. Zu unseren größten Verlustbringern gehörten Intuit Inc. (IT), ServiceNow, Inc. (IT), The Carlyle Group Inc. (Finanzen), Tyler Technologies, Inc. (IT) und IDEXX Laboratories, Inc. (Gesundheitswesen). Das Fehlen einer Beteiligung an der KLA Corporation (IT) beeinträchtete ebenfalls die relative Performance.

Beste Beiträge zur Performance

Advanced Micro Devices, Inc. entwickelt und vermarktet Chipsätze für zentrale Verarbeitungseinheiten (CPU), Grafikprozessor-Chipsätze (GPU) und kundenspezifische Chipdesigns für große Erstausrüster. Die Aktie stieg, nachdem das Unternehmen ein starkes Wachstum bei Rechenzentren meldete, das auf eine robuste Nachfrage nach Server-CPU und Beschleunigern für KI zurückzuführen war. Der gesamte adressierbare Markt des Unternehmens wächst weiter, da die steigenden Workloads agentischer künstlicher Intelligenz („KI“) zu einem höheren CPU- und GPU-Verbrauch führen. Angesichts der wachsenden Partnerschaften mit Hyperscalern und einer Zunahme von KI-Beschleunigern der nächsten Generation in der zweiten Jahreshälfte, die das Wachstumsnarrativ untermauern, sind wir nach wie vor der Ansicht, dass das Unternehmen für ein dauerhaftes Wachstum in einer attraktiven Branche gut positioniert ist.

Lam Research Corporation ist ein globaler Anbieter von Wafer-Fertigungsgeräten (WFE) und Dienstleistungen für die Halbleiterindustrie. Starke Ergebnisse wurden von einem deutlichen Anstieg angetrieben, wobei der Umsatz durch den anhaltenden Wandel in der KI-Infrastruktur und die steigende Nachfrage der Kunden nach fortschrittlichen Verpackungstechnologien gestützt wurde. Darüber hinaus hat sich die strukturelle Dynamik bei NAND und DRAM (den beiden wichtigsten Arten von Speicherhalbleitern) für KI-Rechenzentren weiter entwickelt, was das Vertrauen der Anleger in den langfristigen Wachstumskurs des Unternehmens erhöht. Der Markt für Halbleiterausrüstungen weist weiterhin eine enorme Widerstandsfähigkeit und Expansion auf, angetrieben durch steigende mehrjährige Investitionsausgaben von Chipherstellern für Speicher mit hoher Bandbreite (High-Bandwidth Memory, HBM) und erweiterte Logik, wobei die globalen WFE-Ausgaben 2027 voraussichtlich zunehmen werden.

Schwächste Beiträge zur Performance

Intuit Inc. ist ein führender Anbieter von Finanz- und Steuervorbereitungssoftware, der führende Plattformen für Verbraucher und Kleinunternehmen wie QuickBooks und TurboTax unterstützt. Die Aktien entwickelten sich nach einem enttäuschenden Ergebnisbericht unterdurchschnittlich, was durch den breiteren Druck auf Softwareaktien aufgrund von Sorgen über den KI-basierten Restwert noch verstärkt wurde. Der größte Gegenwind war die Schwäche der Stückzahlen und der Preise innerhalb des DIY-Steuersegments (TurboTax) unter den hoch preissensiblen Einreichern. Wir reduzierten unsere Position während des Berichtszeitraums.

ServiceNow, Inc. („ServiceNow“) ist ein führender Anbieter von Cloud-basierten Lösungen für die Workflow-Automatisierung und das Geschäftsmanagement und bietet eine hoch skalierbare Plattform für die Automatisierung unternehmensweiter Abläufe. Die Aktien fielen, da die anhaltenden Ängste der Anleger, dass AI-Agenten das traditionelle arbeitsplatzbasierte Softwaremodell untergraben, ein starkes Wachstum der Abonnementeinnahmen von 20 % und die schnelle Skalierung der Now Assist AI-Suite überschatteten. Wir sind der Ansicht, dass die langfristigen Wachstumsaussichten von ServiceNow durch seine starke Branchenposition, starke Kundenbeziehungen und die kontinuierliche Erweiterung seines Produktangebots weiterhin gut unterstützt werden. Wir überwachen jedoch weiterhin die Wettbewerbsbedrohungen durch KI genau. Wir reduzierten unsere Position während des Berichtszeitraums.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2026

Berichte der Fondsmanager

SICAV Small-Mid Cap Growth Fund

Bericht des Managements über die Performance des Fonds

Zusammenfassung der Ergebnisse

Der Fonds blieb im bisherigen Jahresverlauf hinter dem Russell 2500TM Growth Index zurück. Die Performance wurde hauptsächlich durch stilbedingte Gegenwinde bestimmt. Nach einer Outperformance im ersten Quartal aufgrund einer starken Titelauswahl verzeichneten Aktien mit höherem Beta und höherer fundamentaler Volatilität im zweiten Quartal eine deutliche Outperformance, was der relativen Performance Gegenwind bescherte. Aus aktienspezifischer Sicht belastete die Auswahl in Industriewerten die Performance, was vor allem auf Titel zurückzuführen war, die das Portfolio nicht hielt. Zu unseren größten Verlustbringern gehörten Doximity, Inc. (Gesundheitswesen), The Carlyle Group Inc. (Finanzen), Planet Fitness, Inc. (zyklische Konsumgüter), Bentley Systems, Incorporated (Informationstechnologie („IT“)) und AppFolio, Inc. (IT). Die Titelauswahl im IT-Bereich, einschließlich unserer Positionen in Ton Innovation Inc., Ciena Corporation, Teradyne, Inc. und Coherent Corp., leistete ebenso wie unsere Position in Twist Bioscience Corporation (Gesundheitswesen) einen positiven Beitrag.

Beste Beiträge zur Performance

Twist Bioscience Corporation entwickelt und produziert synthetische DNA. Das Unternehmen berichtete über eine breit basierte wirtschaftliche Dynamik und eine fortgesetzte Umsetzung über die Unternehmensbereiche hinweg.

Ciena Corporation entwickelt und liefert leistungsstarke Netzwerkausrüstung, Software und Dienstleistungen. Das Unternehmen meldete eine starke Nachfrage nach KI-bezogener optischer Netzwerkinfrastruktur, was das Umsatzwachstum unterstützte.

Schwächste Beiträge zur Performance

Doximity, Inc. ist das führende digitale Netzwerk für medizinische Fachkräfte in den USA. Die Aktien gerieten aufgrund einer unerwartet schwachen Prognose unter Druck. Wir verkauften unsere Position, da das Risiko-Ertrags-Verhältnis nicht mehr attraktiv war.

The Carlyle Group Inc., ein alternativer Vermögensverwalter mit einer Mischung aus Vermögenswerten in verschiedenen Privatmarktsegmenten, hinkte aufgrund einer Kombination aus Marktbedenken in Verbindung mit dem Risiko von Rücknahmeanträgen für alternative Vermögensverwalter im Allgemeinen und einem gemischten Quartalsbericht hinterher.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2026

Berichte der Fondsmanager

SICAV Small-Mid Cap Core Fund

Bericht des Managements über die Performance des Fonds

Zusammenfassung der Ergebnisse

Der Fonds blieb im bisherigen Jahresverlauf hinter dem Russell 2500TM Index zurück. Die Performance wurde durch stilbedingte Gegenwinde und aktienspezifische Dynamik bestimmt. Aus der Stilperspektive erzielten Aktien mit höherem Beta und höherer fundamentaler Volatilität eine deutliche Outperformance, was der relativen Performance Gegenwind bescherte. Aus aktienspezifischer Sicht war die Titelauswahl innerhalb der Informationstechnologie („IT“), einschließlich unserer Position in Agilysys, Inc. und der Tatsache, dass wir SanDisk Corporation nicht besitzen, der relativen Performance abträglich. Die Auswahl im Industriesektor, einschließlich unserer Position in TransUnion, war ebenfalls abträglich. Weitere Verlustbringer im Berichtszeitraum waren Doximity, Inc. (Gesundheitswesen), The Carlyle Group Inc. (Finanzen) und Revolve Group, Inc. (zyklische Konsumgüter). Die größten Beiträge leisteten während des Berichtszeitraums Twist Bioscience Corporation (Gesundheitswesen), Ciena Corporation (IT), Vishay Intertechnology, Inc. (IT), Garrett Motion Inc. (Industrie) und Innovation Inc. (IT).

Beste Beiträge zur Performance

Twist Bioscience Corporation entwickelt und produziert synthetische DNA. Das Unternehmen berichtete über eine breit basierte wirtschaftliche Dynamik und eine fortgesetzte Umsetzung über die Unternehmensbereiche hinweg.

Ciena Corporation entwickelt und liefert leistungsstarke Netzwerkausrüstung, Software und Dienstleistungen. Das Unternehmen meldete eine starke Nachfrage nach KI-bezogener optischer Netzwerkinfrastruktur, was das Umsatzwachstum unterstützte.

Schwächste Beiträge zur Performance

Doximity, Inc. ist das führende digitale Netzwerk für medizinische Fachkräfte in den USA. Die Aktien gerieten aufgrund einer unerwartet schwachen Prognose unter Druck. Wir verkauften unsere Position, da das Risiko-Ertrags-Verhältnis nicht mehr attraktiv war.

TransUnion, ein Anbieter von Informationsdiensten und Analysen von Lösungen zur Kredit-, Marketing-, Identitäts- und Betrugsprävention, hinkte aufgrund von Bedenken hinterher, dass die KI herkömmliche Kreditdatendienste stören könnte.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2026

Global Leaders SICAV

Kommentar des Managements zur Fondsperformance

Zusammenfassung der Ergebnisse

Die Underperformance des Fonds gegenüber seiner Benchmark war auf eine Kombination aus Sektorallokation und Titelauswahl zurückzuführen, da eine starke Titelauswahl im Informationstechnologiesektor („IT“) durch die Titelauswahl in den Bereichen Industrie, Kommunikationsdienste und Finanzwerte aufgehoben wurde. Die negative Attribution im Bereich Kommunikationsdienste war auf eine übergewichtete Allokation in einem unterdurchschnittlich performenden Sektor zurückzuführen, während die Titelauswahl im Bankensektor der Hauptbelastungsfaktor innerhalb der Finanzwerte war. Eine starke Titelauswahl sowie eine übergewichtete Allokation im IT-Sektor, insbesondere bei IT-Hardware, wirkten sich positiv auf die relative Performance aus. Die Titelauswahl im Energiesektor leistete ebenfalls einen positiven Beitrag, angeführt durch das Engagement in unserer einzigen Position in TotalEnergies SE. Die Sektorallokation wurde durch Übergewichtungen in den Bereichen Kommunikationsdienste und Gesundheitswesen beeinflusst, während die Titelauswahl in Nordamerika aus regionaler Sicht der Hauptbelastungsfaktor war und die starke Titelauswahl in Japan und im asiatischen Schwellenmarktbereich teilweise ausglich.

Schwächste Beiträge zur Performance

Tencent Holdings Ltd. („Tencent“) ist Chinas marktbeherrschendes Technologiekonglomerat und betreibt WeChat, die unverzichtbare Super-App des Landes mit rund 1,3 Milliarden Nutzern, die Nachrichten, Zahlungen und Kurzvideos umfasst, sowie das größte Gaming-Geschäft der Welt. Die Aktie fiel nach einem starken Jahr 2025 aufgrund von Bedenken, dass sich die Bemühungen von Tencent im Bereich der künstlichen Intelligenz („KI“) als weniger erfolgreich als bei seinen großen Plattformkonkurrenten erwiesen haben, sowie aufgrund der Ankündigung, die Investitionen in KI mehr als zu verdoppeln. Diese werden teilweise durch reduzierte Rückkäufe finanziert, wobei die Monetarisierung voraussichtlich Zeit in Anspruch nehmen wird. Die Entstehung der führenden Open-Source-KI-Modelle Chinas ermöglichte es Tencent, in schneller Folge eine Reihe agentischer Produkte aus den Segmenten Verbraucher, Entwickler und Unternehmen aufzubauen, einschließlich Integrationen innerhalb von WeChat. Wir haben das Engagement aufgrund der makroökonomischen Schwäche in China reduziert, sind jedoch der Ansicht, dass die große Nutzerbasis von Tencent es dem Unternehmen ermöglichen wird, Chinas Open-Source-KI-Modelle bestmöglich zu nutzen.

IHI Corporation ist ein Industriekonglomerat mit rund 70 % Engagement in den Bereichen Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung als Zulieferer von Triebwerkskomponenten für GE, Pratt & Whitney und Rolls-Royce. Die Aktie belastete die Performance im ersten Halbjahr, da sie einen Teil ihrer außergewöhnlichen Entwicklung aus dem Vorjahr wieder abgab. Anleger verlagerten ihre Investitionen aus hoch bewerteten japanischen Industrieunternehmen, die von der Schwäche des Yen und Rückenwind durch höhere Verteidigungsausgaben profitiert hatten. Die Position wurde im Berichtszeitraum glattgestellt.

Hitachi, Ltd. ist ein japanisches Industriekonglomerat. Nachdem die Aktie im Februar ein Allzeithoch erreicht hatte, fiel sie zusammen mit hoch bewerteten japanischen Industrieunternehmen und wurde nach der Veröffentlichung der Jahresergebnisse im April zusätzlich abgewertet. Der Ausblick lag leicht unter den Konsensschätzungen und berücksichtigte sowohl einen Anstieg strategischer Investitionen als auch eine Risikovorsorge im Zusammenhang mit Produktionsverzögerungen infolge des Nahostkonflikts. Darüber hinaus führten Fragen zu möglichen KI-bedingten Veränderungen in den Digital- und Softwaregeschäften zu einem Rückgang des Bewertungsmultiplikators der Aktie. Die Ergebnisse selbst stützten jedoch unsere Anlagethese: Das Unternehmen erzielte ein Rekordniveau bei EBITDA und Nettogewinn, und das Management hob seine mittelfristigen Wachstums- und Margenziele für das Energiegeschäft aufgrund der starken Nachfrage aus Rechenzentren an, deren Bedeutung nach unserer Auffassung vom Markt unterschätzt wird.

Nu Holdings Ltd. ist eine der größten digitalen Bankplattformen weltweit mit mehr als 135 Millionen Kunden in Brasilien, Mexiko und Kolumbien und dem Ziel, langfristig eine Milliarde Kunden weltweit zu erreichen. Die Aktie fiel, da steigende Rückstellungen für Kreditausfälle und die Verschlechterung des makroökonomischen Umfelds in Brasilien die Nettozinsmargen belasteten. Zusätzlich führte ein unerwarteter Wechsel auf Ebene des Finanzvorstands zu einer Reihe von Herabstufungen durch Analysten. Das Kundenwachstum und die Kundenbindung, die unserer Anlagethese zugrunde liegen, bleiben intakt. Im ersten Quartal gewann das Unternehmen vier Millionen neue Kunden hinzu und kündigte ein Aktienrückkaufprogramm im Umfang von 1 Milliarde US-Dollar an. Wir sehen die Abwertung als Ausdruck zyklischer Kreditmarktentwicklungen und nicht als Veränderung der Qualität des Geschäftsmodells.

Global Leaders SICAV (Fortsetzung)

Beste Beiträge zur Performance

Ibiden Co. Ltd. („Ibiden“), das im ersten Quartal erworben wurde, ist ein japanischer Hersteller von ABF-Substraten für die Halbleiterindustrie und Automobilkeramik. Das Unternehmen konzentriert sich hauptsächlich auf Halbleiterverpackungen, die in High-Performance-Computing, KI-Beschleunigern und Server-CPUs verwendet werden, wo es ein wichtiger globaler Anbieter ist. ABF-Substrate machen 50–60 % der Einnahmen aus und werden überwiegend von der Nachfrage von Nvidia Corporation getrieben. ABF-Substrate sind wichtige Isolierschichten, die in Halbleiterverpackungs- und Verbindungstechnologien eingesetzt werden. Die Aktie legte nach unserem Kauf deutlich zu, da die Ergebnisse für das Gesamtjahr ein Nettogewinnwachstum von fast 90 % lieferten und der Markt begann, die These einzupreisen, die der Position zugrunde lag: Substrate werden größer und komplexer, da die Anzahl der Schichten von Generation zu Generation zunimmt. Ibiden, der führende Hersteller seiner Klasse, ist positioniert, um einen Anteil von 80 % oder mehr an der Rubin-Plattform von Nvidia zu übernehmen, wo das Substratwachstum 90 % bis 100 % gegenüber Blackwell betragen könnte, vor Berücksichtigung des Wachstums der GPU-Einheiten.

SK Hynix ist ein in Südkorea ansässiger Enabler für künstliche Intelligenz sowie ein spezialisierter Hersteller von Speicherhalbleitern mit Fokus auf DRAM und NAND. Das Unternehmen ist außerdem führend in KI-Speichern. Die Aktie legte im ersten Halbjahr auf Rekordhochs zu, da knappe Angebotsbedingungen bei Speichern, eine Verbesserung der Preise und die zunehmende Einführung von fortschrittlichen HBM-Produkten (High-Bandwidth Memory) zu aufeinanderfolgenden Rekordergebnissen führten und die Kundennachfrage nach HBM in den nächsten Jahren voraussichtlich das geplante Angebot übersteigen wird.

Applied Materials, Inc. („Applied“) ist das weltweit größte Halbleiterausstattungsunternehmen, das die Werkzeuge für die Werkstofftechnik bereitstellt, darunter fortschrittliche Verpackungssysteme, mit denen Chiphersteller modernste Logik- und Speicherchips herstellen, wodurch es als wesentliche Infrastrukturschicht in der Lieferkette von KI-Halbleitern positioniert ist. Die Aktie legte im ersten Halbjahr 2026 aufgrund der beschleunigten Investitionen der Branche in KI-Computing zu, mit hohen Wachstumsraten bei führenden Logikfunktionen, Speicherlösungen mit hoher Bandbreite und erweiterten Verpackungen, alles Bereiche, in denen Applied der führende Anbieter von Prozessgeräten ist. Das Management hob seine Prognose für das Wachstum des Halbleiterausstattungsgeschäfts für das Kalenderjahr 2026 von über 20 % auf über 30 % an, wobei Advanced Packaging auf dem besten Weg ist, dieses Jahr um mehr als 50 % zu wachsen, und die Kapazität wurde effektiv ausverkauft. Dies bietet eine ungewöhnlich starke Visibilität für ein Unternehmen mit historisch kurzen Vorlaufzeiten.

TotalEnergies SE („Total“) ist eines der fünf führenden integrierten Ölfunkunternehmen der Welt. Das bedeutet, dass das Unternehmen Anlagen zur Förderung von Kohlenwasserstoffen besitzt, diese zu Kraftstoffen und petrochemischen Produkten verarbeitet und Tankstellennetze betreibt. Die Aktie legte deutlich zu, da die Ölpreise infolge des Konflikts mit dem Iran stark anstiegen. Total befindet sich im Vergleich zu seinen Wettbewerbern in einer besonderen Position, da rund 15 % seiner weltweiten Kohlenwasserstoffproduktion im Nahen Osten liegen, darunter Offshore-Anlagen in den Vereinigten Arabischen Emiraten sowie Vermögenswerte in Irak und Katar im LNG-Bereich. Entscheidend ist jedoch die Feststellung des Unternehmens, dass bereits ein Anstieg des Brent-Ölpreises um 8 US-Dollar pro Barrel ausreichen würde, um den gesamten erwarteten Cashflow-Beitrag dieser eingeschränkten Vermögenswerte für 2026 auszugleichen. Da Brent im ersten Quartal um mehr als 50 US-Dollar pro Barrel zulegte, stiegen die Erwartungen an das Gewinnwachstum deutlich. Obwohl die Aktie im zweiten Quartal einen Teil dieser Gewinne wieder abgab, als die Aussicht auf einen Waffenstillstand zunahm, liegen die Rohölpreise weiterhin deutlich über dem Niveau vor dem Konflikt und stützen nach wie vor einen wesentlich verbesserten Ergebnisausblick.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2026

Global Leaders Sustainability

Die Outperformance des Fonds gegenüber seiner Benchmark im bisherigen Jahresverlauf war in erster Linie auf die Titelauswahl in den Bereichen Informationstechnologie („IT“) und Kommunikationsdienste zurückzuführen. Im Bereich Kommunikationsdienste war die Titelauswahl in erster Linie positiv, da wir eine Underperformance der Benchmark-Positionen im gesamten Sektor ausblieben, während die Übergewichtung im IT-Bereich und insbesondere die IT-Hardware und die starke Titelauswahl im IT-Bereich die Haupttreiber für die relativen Ergebnisse waren. Die Softwarepositionierung und die negative Titelauswahl im Finanzsektor glichen die positiven Ergebnisse aus. Die Sektorallokation war ebenfalls positiv, was teilweise auf die Untergewichtung von zyklischen Konsumgütern und Kommunikationsdienstleistungen zurückzuführen war.

Beste Beiträge zur Performance

Ibiden Co. Ltd. („Ibiden“), die im ersten Quartal erworben wurde, ist ein japanischer Hersteller von ABF-Substraten für die Halbleiterindustrie und Automobilkeramik. Das Unternehmen konzentriert sich heute hauptsächlich auf Halbleiterverpackungen, die in High-Performance-Computing, KI-Beschleunigern und Server-CPU's verwendet werden, wo es ein wichtiger globaler Anbieter ist, wobei ABF-Substrate 50–60 % der Einnahmen ausmachen, hauptsächlich angetrieben von Nvidia. Die Aktie legte nach unserem Kauf deutlich zu, da die Ergebnisse für das Gesamtjahr ein Nettogewinnwachstum von fast 90 % lieferten und der Markt begann, die These einzupreisen, die der Position zugrunde lag: Substrate werden größer und komplexer, da die Anzahl der Schichten von Generation zu Generation zunimmt. Ibiden, der führende Hersteller seiner Klasse, ist positioniert, um einen Anteil von 80 % oder mehr an der Rubin-Plattform von Nvidia zu übernehmen, wo das Substratwachstum 90 % bis 100 % gegenüber Blackwell betragen könnte, vor Berücksichtigung des Wachstums der GPU-Einheiten.

SK Hynix ist ein in Südkorea ansässiger KI-Enabler sowie ein spezialisierter Hersteller von Speicherhalbleitern mit Fokus auf DRAM und NAND. Das Unternehmen ist außerdem führend in KI-Speichern. Die Aktie legte in der ersten Jahreshälfte auf Rekordhochs zu, da knappe Speicherangebotsbedingungen, eine Verbesserung der Preise und die zunehmende Einführung von fortschrittlichen HBM-Produkten (High-Bandwidth Memory) zu aufeinanderfolgenden Rekordergebnissen führten und die Kundennachfrage nach HBM in den nächsten Jahren voraussichtlich das geplante Angebot übersteigen wird. Während des Berichtszeitraums kündigte SK Hynix eine mehrjährige gemeinsame Forschungs- und Entwicklungspartnerschaft mit der Nvidia Corporation an, die SK Hynix ihren größten Speicherpartner nannte.

Applied Materials, Inc. („Applied“) ist das weltweit größte Halbleiterausstattungsunternehmen, das die Werkzeuge für die Werkstofftechnik bereitstellt, darunter fortschrittliche Verpackungssysteme, mit denen Chiphersteller modernste Logik- und Speicherchips herstellen, wodurch es als wesentliche Infrastrukturschicht in der Lieferkette von KI-Halbleitern positioniert ist. Die Aktie legte in der ersten Jahreshälfte 2026 aufgrund der beschleunigten Investitionen in KI-Computing zu, mit hohen Wachstumsraten bei führenden Logikfunktionen, Speicherlösungen mit hoher Bandbreite und erweiterten Verpackungen, alles Bereiche, in denen Applied der führende Anbieter von Prozessgeräten ist. Das Management hob seine Prognose für das Wachstum des Halbleiterausstattungsgeschäfts für das Kalenderjahr 2026 von über 20 % auf über 30 % an, wobei Advanced Packaging auf dem besten Weg ist, dieses Jahr um mehr als 50 % zu wachsen, und die Kapazität wurde effektiv ausverkauft. Dies bot eine ungewöhnlich starke Sichtbarkeit für ein Unternehmen mit historisch kurzen Vorlaufzeiten. Wir haben das Engagement in Ibiden und SK Hynix aufgrund der Marktstärke reduziert und das Engagement aktiv in die Bereiche verlagert, die unserer Ansicht nach im Verlauf des KI-gesteuerten Halbleiterzyklus nachgefragt werden.

Schwächste Beiträge zur Performance

Intuit Inc. ist das führende US-Finanzsoftware-Unternehmen, das neben Credit Karma und Mailchimp auch TurboTax und QuickBooks für Verbraucher und Kleinunternehmen betreibt. Die Aktie wurde während des Quartals weiter herabgesetzt, da Bedenken aufkamen, dass agentische KI die Steuervorbereitungs- und Buchhaltungsabläufe, die Intuit seit langem zu Premium-Preisen monetarisiert hat, standardisieren könnte. Der Druck nahm im Mai zu, als die Ergebnisse des dritten Quartals, die über den Erwartungen lagen, unter anderem eine Senkung des TurboTax-Ausblicks aufgrund der Schwäche im Do-it-yourself-Steuersegment und die Ankündigung eines Personalabbaus um 17 % im Rahmen einer auf KI ausgerichteten Umstrukturierung, enthielten, was vom Markt als Bestätigung des Disruptionsnarrativs und nicht als proaktive Neupositionierung bewertet wurde.

Berichte der Fondsmanager

Global Leaders Sustainability (Fortsetzung)

Schwächste Beiträge zur Performance (Fortsetzung)

3i Group PLC ist ein in Großbritannien ansässiges Private-Equity- und Infrastrukturanlageunternehmen, dessen Hauptvermögen der Discount-Einzelhändler Action ist, einer der größten Nonfood-Discounter in Europa mit über 3.300 Filialen in 15 Ländern. Die Aktie gab in der ersten Jahreshälfte nach, als die flächenbereinigte Umsatzentwicklung von Action nachließ, wobei Frankreich und Deutschland eine stagnierende Performance verzeichneten, da sich die Verbraucherstimmung nach dem Ausbruch des Konflikts im Nahen Osten verschlechterte. Die Position wurde während des Berichtszeitraums veräußert.

Figure Technology Solutions ist ein in den USA ansässiges Finanztechnologieunternehmen, das Blockchain-Technologie zur Automatisierung von Verbraucherkrediten nutzt, angeführt von Home-Equity-Kreditlinien, und betreibt Figure Connect, einen Marktplatz, der Kreditgeber mit institutionellen Käufern von Verbraucherkrediten verbindet. Die Aktie fiel im ersten Halbjahr zusammen mit KI- und Fintech-Disruption-Titeln, wobei der Druck durch eine Gewinnverfehlung im vierten Quartal trotz einer weiterhin starken operativen Dynamik noch verstärkt wurde.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2026

SICAV William Blair Emerging Markets Growth Fund

Bericht des Managements über die Performance des Fonds

Zusammenfassung der Ergebnisse

Die Outperformance gegenüber dem MSCI Emerging Markets IMI (netto) im bisherigen Jahresverlauf war hauptsächlich auf starke Ergebnisse im zweiten Quartal zurückzuführen. Aus Sektorsicht war die Outperformance auf die starke Titelauswahl in den Bereichen Informationstechnologie („IT“) und Industrie zurückzuführen. Diese positiven Effekte wurden durch den negativen Allokationseffekt der Übergewichtung von Industrietiteln und Kommunikationsdienstleistungen teilweise ausgeglichen. Innerhalb des IT-Bereichs leistete eine Reihe von Beteiligungen an Halbleitern und elektronischen Komponenten im KI-Bereich die größten Beiträge zur relativen Performance.

Schwächste Beiträge zur Performance

Alibaba Group Holding Limited, ein auf E-Commerce, Einzelhandel, Internet und Technologie spezialisiertes chinesisches multinationales Technologieunternehmen, erwies sich als erheblicher Störfaktor, da das rückläufige Wachstum des inländischen E-Commerce und höhere Ausgaben für Investitionen in den Bereichen Schnellhandel, Lebensmittelversorgung und künstliche Intelligenz („KI“) die Erwartungen an die Erträge und den freien Cashflow unter Druck setzten.

Tencent Holdings Ltd. ist Chinas marktbeherrschendes Technologiekonglomerat und betreibt WeChat, die unverzichtbare Super-App des Landes mit rund 1,3 Milliarden Nutzern, die Nachrichten, Zahlungen und Kurzvideos umfasst, sowie das größte Gaming-Geschäft der Welt. Die Aktie war der größte Verlustbringer für die relative Performance. Während die Kerngeschäfte des Unternehmens in den Bereichen Spiele, Werbung und Zahlungen fundamental gesund blieben, belasteten die Bedenken der Anleger in Bezug auf steigende Investitionsausgaben im Zusammenhang mit KI, höhere Investitionsausgaben und Ungewissheit hinsichtlich des Zeitpunkts der Monetarisierung die Aktien.

Bharti Airtel ist der zweitgrößte Telekommunikationsbetreiber auf dem indischen Duopol-Markt und verfügt über einen starken Abonnentenanteil in einem konsolidierten Mobilfunkmarkt. Während sich die Wachstumsaussichten aufgrund sinkender Investitionsausgaben zusammen mit einer sich verbessernden regulatorischen und Wettbewerbsdynamik verbessert hatten, sank die Aktie zusammen mit den indischen Aktien allgemein, da höhere Ölpreise und neue US-Zölle auf indische Waren ausländische Abflüsse auslösten und die Bewertungskennzahlen des Marktes drückten.

Beste Beiträge zur Performance

SK Hynix, ein in Südkorea ansässiger Enabler für künstliche Intelligenz („KI“) und ein spezialisierter Hersteller von Speicherhalbleitern mit Schwerpunkt auf DRAM und NAND sowie der führende Anbieter von KI-Speicherlösungen, profitierte von der anhaltenden Stärke der durch KI-Server angetriebenen Nachfrage nach Speicher mit hoher Bandbreite, die eine anhaltende Ertragsdynamik und Preismacht unterstützt.

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, der weltweit führende Vertragshersteller von Halbleitern, leistete einen bedeutenden Beitrag, da die robuste Nachfrage nach führenden Chips, die in KI- und High-Performance-Computing-Anwendungen eingesetzt werden, das Umsatzwachstum und die Widerstandsfähigkeit der Margen stützte.

SK Square, eine koreanische Investment-Holdinggesellschaft mit erheblichem Engagement in SK Hynix, leistete einen der größten Einzelbeiträge, da die Anleger den Wert ihrer Halbleiteranlagen vor dem Hintergrund der von KI getriebenen Speicheraufbereitung zunehmend erkannten.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2026

SICAV William Blair Emerging Markets Leaders Fund

Bericht des Managements über die Performance des Fonds

Zusammenfassung der Ergebnisse

Die Emerging Markets Leaders-Strategie blieb im bisherigen Jahresverlauf hinter dem MSCI Emerging Markets (net) Index zurück, was auf eine Kombination aus Titelauswahl und Allokationseffekten zurückzuführen war. Aus Sektorsicht war die schwächere Titelauswahl in den Bereichen Industrie und Finanzen der Haupttreiber für die relativen Renditen. Darüber hinaus belasteten eine Übergewichtung und Auswahl im Bereich Kommunikationsdienste wie Online-Plattformen die relativen Renditen. Aus regionaler Sicht wirkte sich eine Übergewichtung in Indien ebenfalls negativ aus. Diese Auswirkungen wurden teilweise durch die starke Titelauswahl im IT-Bereich ausgeglichen. Die Positionierung des Portfolios im IT-Bereich profitierte von der Auswahl bei Halbleitern und der Hardware-Lieferkette für künstliche Intelligenz („KI“). Bei den Finanztiteln sorgte die steigende Risikoscheu nach dem Iran-Krieg für erneute Volatilität bei Zinsen und Währungen, was Schwellenmarktbanken belastete. Nu Holdings und HDFC Bank waren die größten Störfaktoren während des Berichtszeitraums.

Größte Verlustbringer:

Grab Holdings Limited („Grab“) ist eine führende Super-App-Plattform in Südostasien, die On-Demand-Mobilität, Nahrungsmittelversorgung, digitale Finanzdienstleistungen und Logistiklösungen bietet. Während das Unternehmen weiterhin ein gesundes Wachstum bei Mobilität, Lieferung und Finanzdienstleistungen verzeichnete, gerieten die Aktien nach dem Ausblick des Managements für 2026 unter Druck, der leicht unter den Erwartungen der Anleger lag. Bedenken über schwächere Verbraucherausgaben in Südostasien, die zu einem gedämpften Wachstum in Grabs Kerngeschäft, Fahrdienste und Lieferung, führten, belasteten die Performance ebenfalls. Grab betonte seine Fortschritte beim Aufbau einer robusten, technologieorientierten Plattform mit einer starken Dynamik bei den Kerndienstleistungen und Finanzprodukten. Wir gehen davon aus, dass das Unternehmen in einem schwierigen Makroumfeld weiter wachsen kann, insbesondere in Südasiens wettbewerbsfähigen On-Demand-Bereichen.

Nu Holdings Ltd. („Nu“), eine der größten digitalen Bankplattformen in Lateinamerika, belastete die Performance im Berichtszeitraum. Während das Unternehmen weiterhin neue Kunden hinzugewann und die Produktakzeptanz im gesamten Bankensystem ausweitete, gerieten die Aktien unter Druck, da die Anleger auf ein leichtes Verfehlen des ausgewiesenen Gesamtumsatzes reagierten. Allgemein führten die erhöhte Marktvolatilität und ein vorsichtigeres Umfeld für Schwellenmarktfinanzwerte zu Bedenken der Anleger hinsichtlich der Kreditqualität und der Nachhaltigkeit der Gewinne. Trotz dieser kurzfristigen Hindernisse schätzen wir Nu weiterhin positiv ein, da es ein kostengünstiges Betriebsmodell, eine starke Kundenakquisitionsmaschine und einen langfristigen Wachstumskurs in Brasilien, Mexiko und Kolumbien aufweist.

HDFC Bank Ltd. Ist eines der qualitativ hochwertigsten Banken-Franchises in Indien, unterstützt durch eine starke Finanzierungs- und Kapitalbasis, diszipliniertes Underwriting und eine konstant solide Vermögensqualität. Die Bank profitiert von einem gut diversifizierten Privatkundengeschäft und Unternehmenskreditgeschäft, einer hohen Einlagenbasis mit niedrigen Kosten und hohen wiederkehrenden Gebührenerträgen, die es ihr gemeinsam ermöglicht haben, ihre Erträge über mehrere Kreditzyklen zu kumulieren. Trotz solider zugrunde liegender Fundamentaldaten wies die Aktie während des Berichtszeitraums eine Underperformance auf, die weitgehend auf den kurzfristigen Druck auf die Nettozinsmarge, der unter den Erwartungen blieb, sowie auf eine stimmungsbedingte Herabstufung innerhalb der Schwellenmarktbanken im Allgemeinen zurückzuführen war.

Beste Beiträge:

SK Hynix ist ein in Südkorea ansässiger Profiteur des Trends zur künstlichen Intelligenz („KI“) und ein spezialisierter Hersteller von Speicherhalbleitern mit Fokus auf DRAM- und NAND-Produkte. Die Aktie leistete während des Berichtszeitraums einen der größten Beiträge, da das Unternehmen weiterhin von der robusten Nachfrage nach seinen führenden High-Bandwidth-Speicherprodukten profitierte, die für KI-Server und fortschrittliche Computing-Anwendungen unverzichtbar bleiben.

Unimicron Technology Corporation, ein taiwanesischer Lieferant von Leiterplatten und fortschrittlichen ABF-Substraten, die in High-Performance-Computing und fortschrittlichen Halbleiterverpackungen verwendet werden, trug zur Performance bei. Die Stärke wurde durch die steigende Nachfrage nach fortschrittlichen Verpackungslösungen, die Verschärfung der Angebotsbedingungen in der Industrie und die steigende Preismacht bei ABF-Substraten gestützt.

Berichte der Fondsmanager

SICAV William Blair Emerging Markets Leaders Fund *(Fortsetzung)*

Beste Beiträge: *(Fortsetzung)*

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited („TSMC“) ist der weltweit führende Vertragshersteller von Halbleitern, der einen Marktanteil von über 70 % am globalen Gießereimarkt hält und als wesentliches Produktionszentrum für praktisch jeden führenden KI-Chip dient, einschließlich der von der Nvidia Corporation, Apple Inc., Advanced Micro Devices, Inc. und Broadcom Inc. entwickelten Chips. Die Aktie legte aufgrund der anhaltenden Nachfrage nach KI-Chips und einer Anhebung der Investitionsprognose von TSMC zu, um dieser Nachfrage gerecht zu werden, da das Unternehmen die Lücke zu den Wettbewerbern an der Spitze weiter ausbaut und seine Wachstumsraten für die nächsten Jahre erhöht.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2026

Berichte der Fondsmanager

SICAV William Blair Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Bericht des Managements über die Performance des Fonds

Zusammenfassung der Ergebnisse

Die Outperformance gegenüber dem MSCI Emerging Markets Small Cap (netto) im bisherigen Jahresverlauf war vor allem auf die starke Titelauswahl in den Bereichen Industrie, Informationstechnologie („IT“) und Finanzen zurückzuführen, gepaart mit dem positiven Effekt der untergewichteten Allokation in Konsumgüter und Gesundheitswesen. Diese positiven Effekte wurden teilweise durch eine schwache Titelauswahl bei Grundstoffen und Versorgern sowie negative Auswirkungen der untergewichteten Allokation des Portfolios in IT und der übergewichteten Positionierung in Finanztiteln ausgeglichen.

Schwächste Beiträge zur Performance

National Aluminium, einer der größten integrierten Aluminiumproduzenten Indiens, war abträglich, da die Aluminiumpreise und die Anlegerstimmung gegenüber zyklischen Rohstoffproduzenten während des Berichtszeitraums nachgaben.

Pan African Resources, ein südafrikanischer Hersteller von Edelmetallen, belastete die Ergebnisse, da sich die Anleger von goldbezogenen Aktien abwandten, trotz der anhaltenden operativen Umsetzung und der unterstützenden langfristigen Fundamentaldaten für Rohstoffe.

CIA de Saneamento de Minas Gerais (Copasa), ein brasilianischer Versorger im Wasser- und Sanitärbereich, belastete die Performance, da die Anleger nach einer Phase starker Performance bezüglich der aufsichtsrechtlichen und Ertragsaussichten vorsichtiger wurden.

Beste Beiträge zur Performance

LSElectricCo.Ltd., ein südkoreanischer Hersteller von elektrischer Stromausrüstung und industriellen Automatisierungslösungen, profitierte von den zunehmenden Investitionen in Netzinfrastruktur, Elektrifizierung und strombezogene Ausrüstung, was eine starke Ertragsdynamik während des Berichtszeitraums unterstützte.

Guangdong DTech Technology Co., Ltd., ein chinesisches Unternehmen, das vorwiegend in der Forschung und Entwicklung, Herstellung und dem Vertrieb von CNC-Werkzeugen tätig ist, leistete einen bedeutenden Beitrag, da die Nachfrage in den Endmärkten der fortgeschrittenen Fertigung stabil blieb und das Unternehmen weiterhin eine starke operative Ausführung lieferte.

C Sun Manufacturing, ein taiwanesischer Anbieter von Automatisierungsanlagen für die Elektronik- und Halbleiterproduktion, profitierte von steigenden Investitionsausgaben in den Endmärkten für fortschrittliche Fertigung und Halbleiter.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2026

SICAV Emerging Markets Hard Currency Debt

Marktüberblick

Die Schudttitel der Schwellenmärkte lieferten in der ersten Hälfte des Jahres 2026 starke Renditen, da eine Verbesserung der Risikobereitschaft und nachlassende Inflationserwartungen die Anlageklasse stützten. Während die geopolitischen Spannungen weiterhin ein Haupttreiber der Marktbewegungen waren, verbesserte sich die Stimmung, da die Konflikte im Nahen Osten allmählich nachließen und die Ölpreise gegenüber ihren Höchstständen im April nachgaben.

Schwellenmarktanleihen in harter Währung verzeichneten in den ersten 6 Monaten des Jahres 2026 positive Gewinne, wobei der J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index 3,32 % erzielte. Höherverzinsliche Schudttitel übertrafen Investment-Grade-Anleihen im Berichtszeitraum.

Ausblick

Die erste Hälfte des Jahres 2026 unterstrich die Widerstandsfähigkeit der Schwellenmärkte, die trotz erhöhter geopolitischer Spannungen, einschließlich der Eskalation und anschließenden Deeskalation des Konflikts zwischen den USA und dem Iran, der damit verbundenen Störungen des Energiemarkts und der daraus resultierenden Ungewissheit bezüglich der Aussichten für die globale Geldpolitik, starke Renditen lieferten. Die Kreditspreads verengten sich, während die lokalen Rentenmärkte im zweiten Quartal solide Gewinne verzeichneten. Während die Marktstimmung während des Berichtszeitraums schwankte, stützten ein robustes Wirtschaftswachstum und unterstützende Fundamentaldaten die Performance bei Schwellenmarktanleihen in harter und lokaler Währung. Mit Blick auf die Zukunft glauben wir, dass der Ausblick weiterhin konstruktiv bleibt, mit günstigen technischen Bedingungen und attraktiven Gelegenheiten für wählerische aktive Anleger.

Das BIP-Wachstum der Schwellenländer ist auch in Asien (ohne China) solide geblieben, wo Volkswirtschaften, die stärker von Unterbrechungen der Energieversorgung betroffen sind, effektiv durch eine Neubewertung der Importe, die Nutzung von Reserven und die zunehmende Abhängigkeit von alternativen Energiequellen angepasst wurden. Die Inflation hat sich angesichts einer erhöhten Kerninflation und höherer Verbraucherpreise als etwas zäh erwiesen, die allgemeinen finanziellen Bedingungen bleiben jedoch positiv, und viele Zentralbanken behalten eine geduldige Haltung bei. Die externen Bilanzen sorgen für eine weitere Stärke, untermauert durch anhaltende Kapitalzuflüsse, robuste ausländische Direktinvestitionen und allgemein gesunde Leistungsbilanzpositionen in der gesamten Anlageklasse.

Auch die technischen Rahmenbedingungen bleiben günstig. Eine aufgestaute Anlegernachfrage, die teilweise von einer anhaltenden Unterallokation in den Schwellenmärkten angetrieben wird, dürfte die Zuflüsse stützen, während eine gedämpfte Nettoemission zusätzlichen Rückenwind bieten sollte. Die Bewertungen sind positiv. Die Kreditmärkte haben in den letzten drei Monaten eine starke Performance erzielt, wobei sich die Spreads weiter verengen. Die Renditen bleiben jedoch attraktiv, die Realrenditen sind auch nach Berücksichtigung der Inflation attraktiv, und wir identifizieren weiterhin attraktive Gelegenheiten bei ausgewählten höher rentierlichen Schudttiteln.

Wir sehen weiterhin attraktive Gelegenheiten bei Unternehmensanleihen, wo Emittenten positive Spread-Aufschläge für Risikoländer zu vergleichbaren Durationspunkten bieten. Die Vielfalt der Unternehmensanleihen ermöglicht Anlagen in Emittenten mit der Flexibilität, sich in einem sich verändernden Makroumfeld zurechtzufinden. Eine starke Erholung der Emissionstätigkeit im zweiten Quartal wurde gut aufgenommen, wobei für das Gesamtjahr 2026 ein ähnliches und weiterhin unterstützendes Angebot erwartet wurde wie im Vorjahr, da die Nettofinanzierung leicht negativ ist. Die Ausfallerwartungen blieben gedämpft, wobei konzentrierte idiosynkratische Situationen in diesem Jahr auf eine Ausfallrate von 3–4 % hindeuteten. Unternehmen verwalten ihre Reifegradprofile weiterhin angemessen durch proaktive Refinanzierungen. Während sich die Verbesserungen der Fundamentaldaten insgesamt abgeflacht zu haben scheinen, sind die Kennzahlen für Unternehmensanleihen aus Schwellenländern immer noch deutlich besser als die der Industrieländer. Die Zweiteilung zwischen anhaltend hohen Gesamtrenditen und niedrigeren Spreads hält an. In diesem Umfeld sehen wir Wertpotenzial bei Unternehmensanleihen mit kürzerer Duration und einer Sichtbarkeit für die Zahlung von Anleihefälligkeiten.

Insgesamt bleiben wir bei Schudttiteln aus Schwellenländern mit Beginn der zweiten Jahreshälfte 2026 konstruktiv eingestellt. Während volatile Phasen angesichts des sich verändernden geopolitischen und makroökonomischen Hintergrunds anhalten können, profitiert die Anlageklasse weiterhin von robusten wirtschaftlichen Fundamentaldaten, unterstützenden technischen Faktoren und attraktiven absoluten Renditen. Unserer Ansicht nach begünstigt das aktuelle Umfeld einen selektiven Ansatz mit Chancen auf den Hartwährungsmärkten und den Lokalwährungsmärkten für aktive Anleger.

SICAV Emerging Markets Hard Currency Debt (Fortsetzung)

Detaillierte Übersicht

Im Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2026 erwirtschaftete der William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Klasse J USD) 4,39 % und übertraf damit seine Benchmark (den J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified (Renditen in US-Dollar, abzüglich Gebühren).

Positive Beiträge kamen aus allen drei „Beta-Buckets“ (Risikokategorien), insbesondere aus dem High-Beta-Bereich (höheres Risiko). Sowohl die Titelselektion als auch die Länderallokation leisteten im Jahresverlauf einen positiven Beitrag.

Länder mit höherem Risiko

Im Segment der Länder mit höherem Risiko trug die Übergewichtung am stärksten zur Outperformance bei, insbesondere in Venezuela, Argentinien und dem Libanon. Demgegenüber belasteten Positionen in Pakistan, Bolivien und Tunesien die relative Performance.

In **Venezuela** resultierte unsere übergewichtete Positionierung in einer Outperformance. Die Anleihen setzten ihre Rallye nach der Ära Maduro bis Mitte Mai fort, nachdem Caracas ein formales Verfahren zur Restrukturierung seiner Auslandsschulden eingeleitet hatte. Ende Juni kehrte sich die Stimmung jedoch um, als die Wirtschaft Venezuelas von zwei verheerenden Erdbeben getroffen wurde und der Umschuldungsprozess wahrscheinlich aufgeschoben wird. Wir glauben, dass Venezuela mehr Unterstützung durch die USA und multilaterale Maßnahmen benötigen wird. Wir glauben, dass aufgrund der Dynamik des venezolanischen Gläubigerausschusses (Venezuela Creditor Committee, VCC), der venezolanischen Regierung und der US-Regierung Potenzial für eine kurzfristige Lösung besteht, um die ausstehenden Schuldenumstrukturierungsprobleme des Landes zu lösen.

In **Argentinien** resultierte unsere übergewichtete Position aufgrund von Erwartungen einer anhaltenden fiskalpolitischen Vorsicht und einer anhaltenden Ansammlung von Devisenreserven durch die Zentralbank eine Outperformance. Die Spreads verengten sich weiter, nachdem Fitch und S&P das Kreditrating Argentiniens im zweiten Quartal auf B- hochstufen.

Im **Libanon** leistete unsere übergewichtete Position im Libanon einen positiven Beitrag, da die neue Übergangsregierung wirtschaftliche Fortschritte gemacht, die internationale Finanzierung gesichert und die Gespräche mit dem IWF fortgesetzt hat. Wir sind der Ansicht, dass Anleihen hier immer noch einen gewissen Wert aufweisen und dass die letztendliche Umstrukturierung über dem aktuellen Handelspreis des Marktes liegen wird.

In **Pakistan** resultierte unsere Untergewichtung am langen Ende der USD-Staatsanleihenkurve in Pakistan der Performance abträglich. Wir hatten unser Engagement in Anleihen mit längerer Laufzeit aufgrund von Bedenken über die Anfälligkeit des Landes gegenüber den wirtschaftlichen und steuerlichen Folgen des Iran-Konflikts reduziert. Die pakistanischen Staatsanleihen erholten sich nach dem Waffenstillstand zwischen den USA und dem Iran jedoch deutlich, was zu einer Umkehr der früheren Schwäche führte und die relative Performance belastete.

In **Bolivien** verzeichnete unsere defensivere Haltung in Bolivien eine Underperformance, da sich die Spreads aufgrund von Optimismus in Bezug auf eine makroökonomische Anpassung verengten. Bolivien vereinheitlichte im Juni die offiziellen und parallelen Wechselkurse, was die Erwartungen an Fortschritte in den Gesprächen mit dem IWF weiter erhöhte.

In **Tunesien** resultierte unsere Positionen in Tunesien in der Regel aus Instrumenten mit kurzer Laufzeit, die nicht mit der allgemeinen Marktrally Schritt halten konnten. Eine Kombination aus politischen Unruhen und einer Konjunkturabkühlung bleibt ein Hindernis für verstärkte Investitionen in diesem Land.

Länder mit mittlerem Risiko

Im Segment der Länder mit mittlerem Risiko trug eine übergewichtete Position in Rumänien, Mexiko und der Türkei zur relativen Performance bei. Im Gegensatz dazu belasteten Positionen in Brasilien, Bosnien und Herzegowina sowie in der Mongolei die relative Performance.

In **Rumänien** leistete unsere untergewichtete Position einen positiven Beitrag zur Performance. Rumänien weist hohe Finanz- und Leistungsbilanzdefizite auf und die Märkte gehen weithin davon aus, dass es diese Bedenken mit einem ehrgeizigen Haushaltskonsolidierungsprogramm angeht. Ein Zusammenbruch der Koalitionsregierung hat die Anleger jedoch dazu gezwungen, die Effektivität und Aktualität der fiskalischen Anpassungen neu zu bewerten. Wir profitierten von der Positionierung in diesem Markt, da unsere auf Euro lautenden Anleihen ihre auf US-Dollar lautenden Pendanten übertrafen.

In **Mexiko** trug unsere Übergewichtung ebenfalls positiv zur Performance bei. Unser übergewichtetes Engagement in Pemex war der Hauptgrund für die Outperformance, da sich die Spreads von Pemex-Anleihen gegenüber Staatsanleihen weiter verengten.

SICAV Emerging Markets Hard Currency Debt (Fortsetzung)

Länder mit mittlerem Risiko (Fortsetzung)

Im zweiten Quartal entwickelte sich die **Türkei** im Vergleich zu ihren Pendants aufgrund ihrer Abhängigkeit von den Energiepreisen und ihrer geografischen Position im Nahen Osten schwach. Sowohl eine im Vergleich zur Benchmark untergewichtete Barposition als auch die High-Yield-Position bei unserer Lokalwährungsproblematik halfen uns, im zweiten Quartal eine Performance in diesem Markt zu generieren.

In **Brasilien** schmälerten unsere selektiven Unternehmenspositionen in den Energie- und Metallsektoren die Performance. Unternehmensanleihen in Brasilien verzeichneten eine höhere Volatilität, insbesondere im Hochzinsbereich in diesem Jahr.

In **Bosnien und Herzegowina** entwickelte sich unsere kleine, nicht in der Benchmark enthaltene Position in Bosnien und Herzegowina im zweiten Quartal preislich unwesentlich, konnte jedoch nicht mit der allgemeinen Markterholung mithalten. Die schwache Nachfrage aus der Eurozone und die höhere Inflation führten zu niedrigeren Wachstumsprognosen und der Umfang der jüngsten Eurobond-Emission erhöhte das Angebot. Wir sind der Ansicht, dass diese Entwicklung weiterhin ein gutes Unterscheidungsmerkmal des Fonds ist, und würden gerne sehen, dass die EU-Beitrittsdynamik zurückkehrt, um den aktuellen Wert zu erschließen.

In der **Mongolei** wirkte sich unsere übergewichtete Position in der Mongolei geringfügig negativ auf die Fondsp performance aus, da die Positionen überwiegend kurzfristige Laufzeiten haben und die Spreads weitgehend den beizulegenden Zeitwert erreicht haben. Die Fundamentaldaten des Landes haben sich weiter verbessert, was die Mongolei zu einer attraktiven Anlage mit geringer Volatilität bei gleichzeitiger Diversifizierung der Allokation innerhalb des Portfolios macht.

Länder mit geringerem Risiko

Im Segment der Länder mit geringerem Risiko trugen Positionen in Saudi-Arabien, China und Indonesien zur Performance bei. Im Gegensatz dazu belasteten Positionen in Peru, Paraguay und Macau die Performance.

In **Saudi-Arabien** trug unsere untergewichtete Position zur Performance bei. Saudi-Arabien litt unter steigenden regionalen Spannungen, die das Tempo ihrer Pläne für Wirtschaftswachstum und Diversifizierung belastet haben. Die Emissionen bleiben hoch und halten selbst bei allgemein günstigen Marktbedingungen eine Untergrenze für die Spreads. Die Titelauswahl war ein Performancetreiber, wobei unsere Anleihen, darunter Unternehmensanleihen, die Benchmark-Pendants deutlich übertrafen.

In **China** wirkte sich unsere untergewichtete Position in der Spread-Duration bei chinesischen Staatsanleihen und quasi-Staatsanleihen positiv auf die Fondsp performance aus. Während der breitere Markt für Schwellenmarktanleihen starke Spreadrenditen erzielte, blieben die Spreads auf chinesische Staatsanleihen und quasi-staatliche Anleihen weitgehend unverändert, was zu einer relativen Outperformance führte.

In **Indonesien** trug unsere Untergewichtung indonesischer Staatsanleihen zur Outperformance des Fonds bei. Bedenken über den Rückgang der Regierungsführungsstandards des Landes und ein Abrutschen der Finanzpolitik belasteten das Vertrauen der Anleger und führten zu Portfolioabflüssen. Indonesiens Länderindex-Spread weitete sich seit Anfang 2026 um 35 % aus und es bildete damit als das Land mit niedrigem Beta im EMBI das Schlusslicht.

In **Peru** wirkte sich unser übergewichtetes Engagement in ausgewählten Unternehmen negativ auf die Performance aus. Die Stichwahl in Peru am 7. Juni führte zu einem äußerst knappen Ergebnis, wobei der rechte Flügel mit der marktfreundlichen Keiko Fujimori schließlich gewinnen konnte. Da ihr Sieg vor Ende des zweiten Quartals nicht offiziell bestätigt wurde, hatte die Wahl im zweiten Quartal nur geringe Auswirkungen auf die Spreads der Staatsanleihen.

In **Paraguay** belastete unser übergewichtetes Engagement in Staatsanleihen von Paraguay die Performance. Die Spreads blieben nach der Bonitätshochstufung von S&P auf Investment Grade im Dezember 2025 widerstandsfähig. In anderen Ländern mit höherem Beta verengten sich die Spreads jedoch stärker als in Paraguay in diesem Jahr.

In **Macau** blieb unser Engagement in einem Glücksspielunternehmen aus Macau hinter der breiteren Benchmark zurück, da die Spreads relativ stabil blieben, während sich die Spreads bei anderen Staatsanleihen weiter verengten. Die Fundamentaldaten bleiben stark und bieten eine relativ stabile Quelle für Carry.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2026

SICAV Emerging Markets Local Currency Debt

Marktüberblick

Die Schudttitel der Schwellenmärkte lieferten in der ersten Hälfte des Jahres 2026 positive Renditen, da eine Verbesserung der Risikobereitschaft die Anlageklasse stützte. Während die geopolitischen Spannungen weiterhin ein Haupttreiber der Marktbewegungen waren, verbesserte sich die Stimmung, da die Konflikte im Nahen Osten allmählich nachließen und die Ölpreise gegenüber ihren Höchstständen im April nachgaben.

Die Lokalwährungsmärkte erholten sich nach einem moderaten Rückgang im ersten Quartal stark. Die Währungen legten im zweiten Quartal gegenüber dem US-Dollar im Durchschnitt um 0,5 % zu, als sie die Markterwartungen bezüglich einer Straffung der Zinssätze durch die US-Notenbank abschüttelten, im bisherigen Jahresverlauf jedoch leicht rückläufig blieben. Im Gegensatz dazu stiegen die Anleihen um 3,3 % bei einer fast gleichmäßigen Spaltung zwischen Zins- und Preiseffekten, wodurch die Gesamtindexrendite in US-Dollar für die erste Jahreshälfte auf 1,5 % stieg.

Ausblick

Die erste Hälfte des Jahres 2026 unterstrich die Widerstandsfähigkeit der Schwellenmärkte, die trotz erhöhter geopolitischer Spannungen, einschließlich der Eskalation und anschließenden Deeskalation des Konflikts zwischen den USA und dem Iran, der damit verbundenen Störungen des Energiemarkts und der daraus resultierenden Ungewissheit bezüglich der Aussichten für die globale Geldpolitik, starke Renditen lieferten. Die Kreditspreads verengten sich, während die lokalen Rentenmärkte solide Gewinne verzeichneten. Während die Marktstimmung während des Berichtszeitraums schwankte, stützten ein robustes Wirtschaftswachstum und unterstützende Fundamentaldaten die Performance bei Schwellenmarktanleihen in harter und lokaler Währung. Mit Blick auf die Zukunft glauben wir, dass der Ausblick weiterhin konstruktiv bleibt, mit günstigen technischen Bedingungen und attraktiven Gelegenheiten für wählerische aktive Anleger.

Das BIP-Wachstum der Schwellenländer ist auch in Asien (ohne China) solide geblieben, wo Volkswirtschaften, die stärker von Unterbrechungen der Energieversorgung betroffen sind, effektiv durch eine Neubewertung der Importe, die Nutzung von Reserven und die zunehmende Abhängigkeit von alternativen Energiequellen angepasst wurden. Die Inflation hat sich angesichts einer erhöhten Kerninflation und höherer Verbraucherpreise als etwas zäh erwiesen, die allgemeinen finanziellen Bedingungen bleiben jedoch positiv, und viele Zentralbanken behalten eine geduldige Haltung bei. Die externen Bilanzen sorgen für eine weitere Stärke, untermauert durch anhaltende Kapitalzuflüsse, robuste ausländische Direktinvestitionen und allgemein gesunde Leistungsbilanzpositionen in der gesamten Anlageklasse.

Auch die technischen Rahmenbedingungen bleiben günstig. Eine aufgestaute Anlegernachfrage, die teilweise von einer anhaltenden Unterallokation in den Schwellenmärkten angetrieben wird, dürfte die Zuflüsse stützen, während eine gedämpfte Nettoemission zusätzlichen Rückenwind bieten sollte. Die Bewertungen sind positiv. Die Kreditmärkte haben in den letzten drei Monaten eine starke Performance erzielt, wobei sich die Spreads weiter verengen. Die Renditen bleiben jedoch attraktiv, die Realrenditen sind auch nach Berücksichtigung der Inflation attraktiv, und wir identifizieren weiterhin attraktive Gelegenheiten bei ausgewählten höher rentierlichen Schudttiteln.

Die Lokalwährungsmärkte erholten sich nach einem moderaten Rückgang im ersten Quartal stark. Die Währungen legten gegenüber dem US-Dollar im Durchschnitt um 0,5 % zu, als sie die Markterwartungen bezüglich einer Straffung der Zinssätze durch die US-Notenbank abschüttelten, im bisherigen Jahresverlauf jedoch leicht rückläufig blieben. Im Gegensatz dazu stiegen die Anleihen um 3,3 % bei einer fast gleichmäßigen Spaltung zwischen Zins- und Preiseffekten, wodurch die Gesamtindexrendite in US-Dollar für die erste Jahreshälfte auf 1,5 % stieg. Mit Blick auf die zweite Jahreshälfte erwarten wir, dass der Rückgang der Energiepreise die Inflationserwartungen im Zaum halten und die starke Risikobereitschaft des Marktes weitere Zuflüsse in die Anlageklasse unterstützen wird.

In den Frontier-Märkten sehen wir das Spektrum der Gelegenheiten weiterhin als attraktiv an, untermauert durch robuste Fundamentaldaten, hohe Realrenditen und die laufende Anpassung der Devisen- und inländischen Renditekurven, wobei die Renditen zunehmend von Carry und länderspezifischen Fundamentaldaten und nicht vom breiten Markt-Beta angetrieben werden. Nach einer deutlichen Lockerung im Jahr 2025 glauben wir, dass der Spielraum für weitere Zinssenkungen nun selektiver ist. Ägypten, Sambia, Kasachstan und Kenia haben Spielraum für weitere Anpassungen, da die Inflation nachlässt und sich die Außenhandelsbilanzen verbessern. In Nigeria dürfte jede Lockerung jedoch schrittweise und datenabhängig bleiben. Andernorts dürften ein starker Carry, eine sich verbessernde Haushaltsdynamik und eine robustere Außenwirtschaftsbilanz – insbesondere unter Rohstoffexporteuren – die Nachfrage der Anleger weiter stützen.

SICAV Emerging Markets Local Currency Debt (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Obwohl sich die Spreads verengen und sich stärker auf eine Handvoll Märkte konzentrieren, glauben wir, dass das Risiko-Ertrags-Profil insgesamt weiterhin konstruktivist. Frontier-Schuldtitel bieten einen bedeutenden Rendite- und Diversifizierungsaufschlag im Vergleich zu herkömmlichen Staatsanleihen aus Schwellenländern und Industrieländern, und systemische Risiken werden durch eine verbesserte politische Glaubwürdigkeit und differenzierte Ländergeschichten eingedämmt.

Insgesamt bleiben wir bei Schuldtiteln aus Schwellenländern mit Beginn der zweiten Jahreshälfte 2026 konstruktiv eingestellt. Während volatile Phasen angesichts des sich verändernden geopolitischen und makroökonomischen Hintergrunds anhalten können, profitiert die Anlageklasse weiterhin von robusten wirtschaftlichen Fundamentaldaten, unterstützenden technischen Faktoren und attraktiven absoluten Renditen. Unserer Ansicht nach begünstigt das aktuelle Umfeld einen selektiven Ansatz mit Chancen auf den Hartwährungsmärkten und den Lokalwährungsmärkten für aktive Anleger.

Detaillierte Übersicht

Im Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2026 erzielte der Emerging Markets Debt Local Currency Fund (Klasse J USD) eine Rendite von 1,65 % und lag damit über dem J.P. Morgan GBIEM-GD, der im Berichtszeitraum mit 1,52 % rentierte. Währungs-, Titelselektions-, Länderallokations- und Zinskurveneffekte leisteten allesamt positive Beiträge zur Performance. Die Frontier-Komponente und die Komponente mit hohem Beta (oder die Kategorie mit höherem Risiko) leisteten positive Beiträge. Dies wurde durch das niedrige Beta (geringeres Risiko) leicht ausgeglichen, das der Performance abträglich war.

Länder mit höherem Risiko

In Bezug auf Länder mit höherem Risiko trug die Positionierung in Kolumbien, Brasilien und Indonesien am meisten zur relativen Performance bei. Umgekehrt beeinträchtigten Positionen in Mexiko, der Türkei und Südafrika die relative Performance.

In **Kolum** bien trug unsere Übergewichtung ebenfalls positiv zur Outperformance bei. Der kolumbianische Peso und die Zinssätze waren im Zuge der Präsidentschaftswahlen stark volatil. Nach einer Schwächung bis Mitte Mai aufgrund von Sorgen vor den Wahlen über eine mögliche Fortsetzung der Petro-ausgerichteten Politik erholten sich sowohl die Währung als auch die Anleihen deutlich, da die Märkte begannen, einen Gewinn für den marktfreundlichen, rechtsgerichteten Kandidaten Abelardo De la Espriella einzupreisen, wobei die Gewinne nach seinem Wahlsieg am 21. Juni weiter zulegten. Diese Entwicklung spiegelt wider, dass die Anleger Erwartungen einer strafferen Haushaltsdisziplin und einer unternehmensfreundlicheren Agenda unter der neuen Regierung einpreisen.

In **Brasilien** trugen unsere Übergewichtung von Zinsen und Währungspositionen zur Performance bei. Der brasilianische Real legte gegenüber dem US-Dollar zu, unterstützt durch starke Rohstoffpreise, die angesichts der Rolle Brasiliens als bedeutender Ölexporteur die Handelsbedingungen verbesserten. Die Zentralbank senkte den Selic in der ersten Jahreshälfte von 15,00 % auf 14,25 %. Die Realzinsen bleiben hoch, so dass der Real zu den Währungen mit dem höchsten Carry im Index gehört.

In **Indonesien** generierte unsere untergewichtete Positionierung ein positives Alpha, da sowohl die indonesischen Zinssätze als auch die Rupiah angesichts wachsender Bedenken über Haushaltsentlastungen im Inland und externer Schocks aufgrund volatiler globaler Energiepreisanstiege trotz geopolitischer Spannungen im Nahen Osten weiterhin schwach gehandelt wurden.

In **Mexiko** führte unsere untergewichtete Position in Kassa-Anleihen zu einer Underperformance. Der mexikanische Peso war relativ stabil. Die Zentralbank senkte die Zinsen im Mai um weitere 25 Bp. auf 6,50 %, ließ sie im Juni jedoch unverändert. Banxico hob die Abwärtsrisiken für das Wachstum angesichts der anhaltenden Kerninflation hervor. Die Gesamtinflation ging im zweiten Quartal weiter zurück und fiel im Juni von etwa 4,5 % auf 3,5 %.

In der **Türkei** war unsere lange Durationspositionierung leicht unterdurchschnittlich, da die Renditen vor dem Hintergrund steigender globaler Energiepreise stiegen. Die Zentralbank reagiert weiterhin umsichtig auf die globalen Herausforderungen, und wir sehen die Unterbrechung der Disinflation eher als vorübergehend als strukturell an.

In **Südafrika** stabilisierten sich die Zinsen während des zweiten Quartals, bevor eine Rally im Juni aufgrund niedrigerer Energiepreise zu einem Rückgang der Renditen auf Anleihen am langen Ende zurück auf die Jahrestiefstände drückte. Unsere Untergewichtung der Zinssätze wirkte sich daher etwas negativ auf die Performance aus, obwohl wir der Ansicht sind, dass eine Kombination aus Positionierung und Bewertung angesichts höherer Inflationserwartungen in den kommenden Quartalen zu einer leichten Umkehr der Rendite führen könnte.

SICAV Emerging Markets Local Currency Debt (Fortsetzung)

Länder mit höherem Risiko (Fortsetzung)

Auf Ebene der Länder mit geringerem Risiko trugen die Positionen in Thailand, Polen und Rumänien zur relativen Performance bei, während die Positionen in Indien, Ungarn und Tschechien unterdurchschnittlich abschnitten.

In **Thailand** erzielten unsere untergewichteten Positionen sowohl in lokalen Zinssätzen als auch im thailändischen Baht ein positives Alpha. Die Wirtschaft wurde durch Unterbrechungen der Energieversorgung und die erhöhten Ölpreise infolge des Nahost-Konflikts erheblich beeinträchtigt, was die ohnehin fragile Binnenwirtschaft zusätzlich belastete. Thailändische Zinsen und der THB wurden nach dem Waffenstillstand im Iran in den USA zwar besser gehandelt, jedoch weniger gut als ihre Pendants aus lokalen EM-Märkten aus anderen Regionen.

In **Polen** hat die Position durch eine Kombination aus einem untergewichteten Engagement im Zloty und einer Positionierung im Zinsbereich positiv zur Performance beigetragen. Wir glauben, dass die Duration im Vergleich zu Ungarn günstig ist, und haben hier eine übergewichtete Position eingenommen.

In **Rumänien** erzielte unser untergewichtetes Engagement eine gewisse Outperformance gegenüber der Benchmark. Die Zentralbank ließ eine leichte Schwäche der Währung zu, als die Regierungskoalition zusammenbrach, was zu Unsicherheit über die dringend erforderlichen Fortschritte bei der Haushaltskonsolidierung führte. Die Renditen kehrten sich von April bis Juni deutlich um, als die Energiepreise fielen. Es ist jedoch wichtig, dass die Regierung in der Lage ist, so schnell wie möglich eine arbeitsfähige Koalition zu bilden, um die Ängste der Anleger bezüglich des hohen Haushaltsdefizits zu zerstreuen.

In **Indien** wirkte sich unsere übergewichtete Positionierung in der indischen Rupie und der Duration in der ersten Jahreshälfte 2026 negativ auf die Fondsperformance aus. Die Erwartungen, dass Indien in diesem Jahr einen Zahlungsbilanzüberschuss zurückfordern wird, wurden durch das ungünstige Ölangebot untergraben, da die starke Abhängigkeit des Landes von Energieimporten aus dem Nahen Osten die Importkosten in die Höhe trieb. Infolgedessen wertete die INR ab und die Zinsen wurden abgestoßen. Die Performance wurde durch eine erhöhte Preisvolatilität bei den indischen supranationalen Anleihen, die als Stellvertreter für indische Staatsanleihen gehalten werden, weiter verschärft, was die höheren Beta-Eigenschaften dieser Instrumente in Zeiten breiterer Marktturbulenzen widerspiegelt. Proaktive Marktinterventionen der Zentralbank RBI im zweiten Quartal haben jedoch dazu beigetragen, die Volatilität der INR gegen das Quartal zu verringern, während die Kurserholung bei indischen supranationalen Anleihen während des Quartals ebenfalls die Performancelücke verringerte.

In **Ungarn** war unsere Position der Performance abträglich, da wir nach der Bekanntgabe des marktfreundlichen Wahlergebnisses zu früh aus dem Durationshandel ausgestiegen sind. Ungarn weist jetzt eine starke Konvergenz mit dem Euro auf. Wir sind jedoch der Ansicht, dass der Markt angesichts der Herausforderungen zu schnell eine Neubewertung der Vermögenswerte in diesem Land vorgenommen hat.

In **Tschechien** wirkten sich leicht fallende Renditen negativ auf unsere kurze Durationsposition aus. Während die Krone im zweiten Quartal gegenüber dem Euro stark zulegte, wurde sie in US-Dollar gemessen nicht von einem schwächeren Euro gestützt. Wir glauben, dass eine Kombination aus einer restriktiven Zentralbank und soliden Fundamentaldaten die Krone weiter stützen und die umsichtige Wirtschaftsverwaltung des Landes dazu beitragen wird, eine deutlich schwächere Währung abzufedern, falls sich die Risikobereitschaft im zweiten Quartal des Jahres umkehrt.

Grenzmärkte

Bei den Grenzmärkten leisteten die Positionen in Sambia, Nigeria und Kasachstan einen positiven Beitrag zur relativen Performance. Argentinien, die Ukraine und Ghana waren dagegen abträglich.

In **Sambia** leistete unsere Position in lokalen Währungskursen im zweiten Quartal einen erheblichen positiven Beitrag. Die Renditen wurden durch eine starke Performance lokaler Anleihen und Währungsaufwertungen gestützt. Die Desinflation setzte sich im gesamten Quartal fort, wobei die Inflation im Juni auf unter 7 % zurückging, was einem Acht-Jahres-Tief entspricht. Die Währung wurde durch eine beeindruckende Ernte, Kupferbergbauexporte und eine anziehende globale Risikobereitschaft gestützt.

SICAV Emerging Markets Local Currency Debt (Fortsetzung)

Grenzmärkte (Fortsetzung)

In **Nigeria** profitierte unser benchmarkfremdes Engagement in Nigeria von einer Kombination aus hohem Carry und marginaler Währungsaufwertung. Wir sind der Ansicht, dass der Reformpfad positiv bleibt, und obwohl die Positionierung überlastet ist, unterstützt die starke fundamentale Entwicklung weitere Investitionen.

In **Kasachstan** haben die höheren Energiepreise und ein hoher Carry in den letzten Monaten zu einer stärkeren Tenge (kasachische Währung) geführt, die eine starke Performance für dieses nicht in der Benchmark enthaltene Land angetrieben hat. Ein robustes Wachstum, ein umsichtiger finanzpolitischer Ansatz und eine Desinflation sollten den Anleihen weiterhin zu einer guten Performance verhelfen.

In **Argentinien** entwickelte sich unsere übergewichtete Position in Argentinien unterdurchschnittlich. Die Underperformance war hauptsächlich auf unsere Position in einer supranationalen Anleihe mit kurzer Duration zurückzuführen. Der argentinische Peso setzte seine stetige, gesteuerte Abwertung innerhalb des Crawling (Wechselkurssystem der Regierung) im Quartalsverlauf fort, was einer Spannenobergrenze entspricht, die monatlich um die Inflation im Vormonat und nicht um ungeordnete Beträge steigt. Die argentinische Zentralbank setzte den Rückbau ihrer Reserven fort und sammelte dieses Jahr mehr als 10 Mrd. USD an. Sowohl Fitch als auch S&P stuften das Rating für Argentinien auf B- herauf, was die anhaltende Haushaltsdisziplin unter Wirtschaftsminister Caputo und die Fortschritte im Rahmen des IWF-Programms verstärkte.

In der **Ukraine** hat unser Engagement in der Hrywnja zu einer marginalen Underperformance geführt. Die ukrainische Wirtschaftsgeschichte bleibt schwierig, da der Krieg anhält. Die Zentralbank hat jedoch hervorragende Arbeit bei der Verwaltung sowohl der Währungs- als auch der Devisenreserven geleistet, und wir glauben, dass Anlagen in der Ukraine positiv überraschen werden, wenn wir Fortschritte bei den Friedensgesprächen sehen.

In **Ghana** nahm die Volatilität sowohl im Währungs- als auch im Zinsbereich im zweiten Quartal zu. Die aggressive geldpolitische Lockerung der Zentralbank hat die Zinssätze um bis zu 14 % gesenkt, was zu einer hohen Nachfrage innerhalb Ghanas nach dem US-Dollar führte und den ghanaischen Cedi unter Druck setzt. Dies wurde durch eine enorme Injektion von 2 Mrd. USD in den Devisenmarkt erreicht, als der Cedi im Juni eine gewisse Erholung erfuhr. Dies dämpfte kurzfristig die überschüssige Volatilität.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2026

SICAV Emerging Markets Frontier Debt Fund

Marktüberblick

Die Schudttitel der Schwellenmärkte lieferten in der ersten Hälfte des Jahres 2026 starke Renditen, da eine Verbesserung der Risikobereitschaft und nachlassende Inflationserwartungen die Anlageklasse stützten. Während die geopolitischen Spannungen weiterhin ein Haupttreiber der Marktbewegungen waren, verbesserte sich die Stimmung, da die Konflikte im Nahen Osten allmählich nachließen und die Ölpreise gegenüber ihren Höchstständen im April nachgaben. Die Erwartungen eines entgegenkommenderen globalen geldpolitischen Umfelds stärkten das Anlegervertrauen weiter und trugen zur positiven Performance an den Märkten für Schwellenmarktschudttitel in Hart- und Lokalwährung bei.

Ausblick

Die erste Hälfte des Jahres 2026 unterstrich die Widerstandsfähigkeit der Schwellenmärkte, die trotz erhöhter geopolitischer Spannungen, einschließlich der Eskalation und anschließenden Deeskalation des Konflikts zwischen den USA und dem Iran, der damit verbundenen Störungen des Energiemarkts und der daraus resultierenden Ungewissheit bezüglich der Aussichten für die globale Geldpolitik, starke Renditen lieferten. Die Kreditspreads verengten sich, während die lokalen Rentenmärkte im Quartal solide Gewinne verzeichneten. Während die Marktstimmung während des Berichtszeitraums schwankte, stützten ein robustes Wirtschaftswachstum und unterstützende Fundamentaldaten die Performance bei Schwellenmarktanleihen in harter und lokaler Währung. Mit Blick auf die Zukunft glauben wir, dass der Ausblick weiterhin konstruktiv bleibt, mit günstigen technischen Bedingungen und attraktiven Gelegenheiten für wählerische aktive Anleger.

Das BIP-Wachstum der Schwellenländer ist auch in Asien (ohne China) solide geblieben, wo Volkswirtschaften, die stärker von Unterbrechungen der Energieversorgung betroffen sind, effektiv durch eine Neubewertung der Importe, die Nutzung von Reserven und die zunehmende Abhängigkeit von alternativen Energiequellen angepasst wurden. Die Inflation hat sich angesichts einer erhöhten Kerninflation und höherer Verbraucherpreise als etwas zäh erwiesen, die allgemeinen finanziellen Bedingungen bleiben jedoch positiv, und viele Zentralbanken behalten eine geduldige Haltung bei. Die externen Bilanzen sorgen für eine weitere Stärke, untermauert durch anhaltende Kapitalzuflüsse, robuste ausländische Direktinvestitionen und allgemein gesunde Leistungsbilanzpositionen in der gesamten Anlageklasse.

Auch die technischen Rahmenbedingungen bleiben günstig. Eine aufgestaute Anlegernachfrage, die teilweise von einer anhaltenden Unterallokation in den Schwellenmärkten angetrieben wird, dürfte die Zuflüsse stützen, während eine gedämpfte Nettoemission zusätzlichen Rückenwind bieten sollte. Die Bewertungen sind positiv. Die Kreditmärkte haben in den letzten drei Monaten eine starke Performance erzielt, wobei sich die Spreads weiter verengen. Die Renditen bleiben jedoch attraktiv, die Realrenditen sind auch nach Berücksichtigung der Inflation attraktiv, und wir identifizieren weiterhin attraktive Gelegenheiten bei ausgewählten höher rentierlichen Schudttiteln.

Die Lokalwährungsmärkte erholten sich nach einem moderaten Rückgang im ersten Quartal stark. Die Währungen legten gegenüber dem US-Dollar im Durchschnitt um 0,5 % zu, als sie die Markterwartungen bezüglich einer Straffung der Zinssätze durch die US-Notenbank abschüttelten, im bisherigen Jahresverlauf jedoch leicht rückläufig blieben. Im Gegensatz dazu stiegen die Anleihen um 3,3 % bei einer fast gleichmäßigen Spaltung zwischen Zins- und Preiseffekten, wodurch die Gesamtindexrendite in US-Dollar für die erste Jahreshälfte auf 1,5 % stieg. Mit Blick auf die zweite Jahreshälfte erwarten wir, dass der Rückgang der Energiepreise die Inflationserwartungen im Zaum halten und die starke Risikobereitschaft des Marktes weitere Zuflüsse in die Anlageklasse unterstützen wird.

In den Frontier-Märkten sehen wir das Spektrum der Gelegenheiten weiterhin als attraktiv an, untermauert durch robuste Fundamentaldaten, hohe Realrenditen und die laufende Anpassung der Devisen- und inländischen Renditekurven, wobei die Renditen zunehmend von Carry und länderspezifischen Fundamentaldaten und nicht vom breiten Markt-Beta angetrieben werden. Nach einer deutlichen Lockerung im Jahr 2025 glauben wir, dass der Spielraum für weitere Zinssenkungen nun selektiver ist. Ägypten, Sambia, Kasachstan und Kenia haben Spielraum für weitere Anpassungen, da die Inflation nachlässt und sich die Außenhandelsbilanzen verbessern. In Nigeria dürfte jede Lockerung jedoch schrittweise und datenabhängig bleiben. Andernorts dürften ein starker Carry, eine sich verbessernde Haushaltsdynamik und eine robustere Außenwirtschaftsbilanz – insbesondere unter Rohstoffexporteuren – die Nachfrage der Anleger weiter stützen. Obwohl sich die Spreads verengen und sich stärker auf eine Handvoll Märkte konzentrieren, glauben wir, dass das Risiko-Ertrags-Profil insgesamt weiterhin konstruktiv ist. Frontier-Schudttitel bieten einen bedeutenden Rendite- und Diversifizierungsaufschlag im Vergleich zu herkömmlichen Staatsanleihen aus Schwellenländern und Industrieländern, und systemische Risiken werden durch eine verbesserte politische Glaubwürdigkeit und differenzierte Ländergeschichten eingedämmt.

SICAV Emerging Markets Frontier Debt Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Insgesamt bleiben wir bei Schultiteln aus Schwellenländern mit Beginn der zweiten Jahreshälfte 2026 konstruktiv eingestellt. Während volatile Phasen angesichts des sich verändernden geopolitischen und makroökonomischen Hintergrunds anhalten können, profitiert die Anlageklasse weiterhin von robusten wirtschaftlichen Fundamentaldaten, unterstützenden technischen Faktoren und attraktiven absoluten Renditen. Unserer Ansicht nach begünstigt das aktuelle Umfeld einen selektiven Ansatz mit Chancen auf den Hartwährungsmärkten und den Lokalwährungsmärkten für aktive Anleger.

Detaillierte Übersicht

Seit Auflegung (24. Februar 2025) erzielte der Emerging Markets Frontier Debt Fund (Klasse J USD) eine Rendite von 18,11 %. Die Positionierungen in Sambia, Venezuela und Nigeria leisteten die größten positiven Beiträge zur Performance, während Positionierungen in Südafrika, der Türkei und Serbien belasteten.

In **Sambia** leistete unsere Position in lokalen Währungskursen einen erheblichen positiven Beitrag. Die Renditen wurden durch eine starke Performance lokaler Anleihen und Währungsaufwertungen gestützt. Die Desinflation setzte sich im zweiten Quartal fort, wobei die Inflation im Juni auf unter 7 % zurückging, was einem Acht-Jahres-Tief entspricht. Die Währung wurde durch eine beeindruckende Ernte, Kupferbergbauexporte und eine anziehende globale Risikobereitschaft gestützt.

In **Venezuela** erzielte unsere Position im Anschluss an den Regierungswechsel im Januar 2026 eine Outperformance, der die Erwartungen an eine Erleichterung der Sanktionen und eine erneute Entwicklung des venezolanischen Ölsektors erhöhte. Im Februar gewährten die USA dem staatlichen Ölproduzenten PDVSA einen Sanktionserlass, was es US-Unternehmen ermöglichte, Transaktionen mit PDVSA durchzuführen, während höhere Ölpreise die erwarteten Erholungswerte verbesserten und die Anleihenperformance unterstützten. Ende Juni kehrte sich die Stimmung jedoch um, nachdem zwei schwere Erdbeben den wirtschaftlichen Ausblick geschwächt und die Restrukturierungsbemühungen wahrscheinlich verzögert haben. Wir glauben, dass aufgrund der Dynamik des venezolanischen Gläubigerausschusses (Venezuela Creditor Committee, VCC), der venezolanischen Regierung und der US-Regierung Potenzial für eine kurzfristige Lösung besteht, um die ausstehenden Schuldenumstrukturierungsprobleme des Landes zu lösen.

In **Nigeria** profitierte unser Engagement in Nigeria von einer Kombination aus hohem Carry und marginaler Währungsaufwertung. Wir sind der Ansicht, dass der Reformpfad positiv bleibt, und obwohl die Positionierung überlastet ist, unterstützt die starke fundamentale Entwicklung weitere Investitionen.

Die **südafrikanische** Rand-Absicherung kostete uns trotz niedrigerer Volatilität etwas Performance. Diese Absicherung wird eingesetzt, um das allgemeine Währungsrisiko in der Region Afrika südlich der Sahara zu reduzieren.

In der **Türkei** war unsere lange Durationspositionierung leicht unterdurchschnittlich, da die Renditen vor dem Hintergrund steigender globaler Energiepreise stiegen. Die Zentralbank reagiert weiterhin umsichtig auf die globalen Herausforderungen, und wir sehen die Unterbrechung der Desinflation eher als vorübergehend als strukturell an.

In **Serbien** schmälerten die niedrigen Renditen und der schwächere Euro im zweiten Quartal zusammen die Effektivität unserer serbischen Dinar-Position. Die Proteste gegen die Regierung haben letztlich den Rücktritt des Präsidenten erzwungen, und vorgezogene Neuwahlen sind nun wahrscheinlich. Das Ergebnis dieser Wahlen wird für die Aussichten für einen EU-Beitritt Serbiens von entscheidender Bedeutung sein.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2026

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2026 (ungeprüft)

	Anmer- kung	U.S. All Cap Growth Fund USD	U.S. Large Cap Growth Fund USD	U.S. Small-Mid Cap Growth Fund USD
Aktiva				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		37.732.756	136.116.453	288.969.757
Nicht realisierte Wertsteigerung		13.995.298	27.300.326	61.427.847
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		51.728.054	163.416.779	350.397.604
Einlagen bei Banken		1.635.723	1.790.738	6.388.445
Barmittel beim Makler		—	—	—
Optionen zum Marktwert	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	10	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		5.816	21.834	43.741
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		—	—	—
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	18.128	15.267
Sonstige Forderungen	12	17.090	3.066	20.197
Summe Vermögenswerte		53.386.683	165.250.545	356.865.254
Passiva				
Überziehung		—	—	—
An Makler zahlbar		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	10	—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		—	—	—
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	1.891	—
Sonstige Verbindlichkeiten	12	243.554	194.903	592.355
Summe Verbindlichkeiten		243.554	196.794	592.355
Nettovermögen insgesamt		53.143.129	165.053.751	356.272.899

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmer- kung	U.S. Small-Mid Cap Core Fund USD	Global Leaders Fund USD	Global Leaders Sustainability Fund USD
Aktiva				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		21.785.940	17.536.801	53.963.244
Nicht realisierte Wertsteigerung		3.978.336	5.536.169	30.009.704
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		25.764.276	23.072.970	83.972.948
Einlagen bei Banken		933.840	1.236.726	3.684.981
Barmittel beim Makler		—	—	—
Optionen zum Marktwert	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	10	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		8.253	12.572	21.118
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		—	—	—
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	—	—
Sonstige Forderungen	12	18.542	67.615	64.961
Summe Vermögenswerte		26.724.911	24.389.883	87.744.008
Passiva				
Überziehung		—	—	—
An Makler zahlbar		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	10	—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		—	—	—
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	—	—
Sonstige Verbindlichkeiten	12	81.626	86.796	66.823
Summe Verbindlichkeiten		81.626	86.796	66.823
Nettovermögen insgesamt		26.643.285	24.303.087	87.677.185

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Emerging Markets Growth Fund USD	Emerging Markets Leaders Fund USD	Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD
Aktiva				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		97.948.027	50.273.639	30.059.729
Nicht realisierte Wertsteigerung		52.242.941	15.569.833	5.587.128
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		150.190.968	65.843.472	35.646.857
Einlagen bei Banken		1.031.548	413.569	704.248
Barmittel beim Makler		—	—	—
Optionen zum Marktwert	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	10	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		189.103	69.930	66.180
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		43.519	333.996	359.465
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	3.549	—
Sonstige Forderungen	12	33.427	46.392	69.268
Summe Vermögenswerte		151.488.565	66.710.908	36.846.018
Passiva				
Überziehung		—	—	—
An Makler zahlbar		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	98	73
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	10	—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		—	149.431	314.326
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	—	—
Sonstige Verbindlichkeiten	12	573.200	299.685	652.784
Summe Verbindlichkeiten		573.200	449.214	967.183
Nettovermögen insgesamt		150.915.365	66.261.694	35.878.835

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund USD	Emerging Markets Debt Local Currency Fund USD	Emerging Markets Frontier Debt Fund USD
Aktiva				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		496.423.268	173.847.991	15.748.879
Nicht realisierte Wertsteigerung		24.802.432	1.238.637	346.749
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		521.225.700	175.086.628	16.095.628
Einlagen bei Banken		875.793	3.062.900	331.517
Barmittel beim Makler		2.952.403	1.467.067	—
Optionen zum Marktwert	8	—	222.549	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	741.734	264.576	30.782
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	10	4.303.277	169.140	78.416
Ausstehende Dividenden und Zinsen		11.702.844	4.298.848	422.262
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		—	—	—
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		4.512.186	6.929.891	153.782
Sonstige Forderungen	12	80.892	23.187	20.656
Summe Vermögenswerte		546.394.829	191.524.786	17.133.043
Passiva				
Überziehung		—	266.440	—
An Makler zahlbar		1.090.650	—	64.658
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	9	4.507	355.131	15.152
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	10	2.724.557	150.510	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		2.540.072	7.130.758	197.518
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		99.398	2.024	—
Sonstige Verbindlichkeiten	12	3.792.459	139.332	49.323
Summe Verbindlichkeiten		10.251.643	8.044.195	326.651
Nettovermögen insgesamt		536.143.186	183.480.591	16.806.392

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Kombiniert USD
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		1.420.406.484
Nicht realisierte Wertsteigerung		242.035.400
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		1.662.441.884
Einlagen bei Banken		22.090.028
Barmittel beim Makler		4.419.471
Optionen zum Marktwert	8	222.549
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	1.037.092
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	10	4.550.833
Ausstehende Dividenden und Zinsen		16.862.501
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		736.980
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		11.632.803
Sonstige Forderungen	12	465.293
Summe Vermögenswerte		1.724.459.434
Passiva		
Überziehung		266.440
An Makler zahlbar		1.155.309
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		171
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	9	374.790
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	10	2.875.067
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		10.332.105
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		103.313
Sonstige Verbindlichkeiten	12	6.772.840
Summe Verbindlichkeiten		21.880.035
Nettovermögen insgesamt		1.702.579.399

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2026

	Währung	Nettovermögen insgesamt zum 30. Juni 2026	Nettovermögen insgesamt zum 31. Dezember 2025	Nettovermögen insgesamt zum 31. Dezember 2024
U.S. All Cap Growth Fund	USD	53.143.129	51.749.712	51.437.198
U.S. Large Cap Growth Fund	USD	165.053.751	152.344.860	126.407.198
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	USD	356.272.899	369.517.204	1.035.318.443
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	USD	26.643.285	23.026.426	85.713.078
Global Leaders Fund	USD	24.303.087	65.523.098	119.814.841
Global Leaders Sustainability Fund	USD	87.677.185	75.325.117	91.738.502
Emerging Markets Growth Fund	USD	150.915.365	107.994.721	92.071.328
Emerging Markets Leaders Fund	USD	66.261.694	63.871.019	106.888.579
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	USD	35.878.835	34.734.252	40.128.459
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	USD	536.143.186	487.852.350	276.111.612
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	183.480.591	109.196.506	32.233.822
Emerging Markets Frontier Debt Fund	USD	16.806.392	6.482.541	—

	Währung	Nettoinventarwert je Klasse zum 30. Juni 2026	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2025	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2024
U.S. All Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD 1}	USD	—	109,10	—
Klasse D ^{USD}	USD	756,92	711,58	629,20
Klasse J ^{USD}	USD	322,33	301,60	264,16
Klasse R ^{USD}	USD	322,12	301,35	263,93

U.S. Large Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	USD	130,37	123,31	112,25
Klasse J ^{USD}	USD	166,15	156,81	142,10
Klasse R ^{USD}	USD	131,47	124,08	112,45
Klasse S ^{USD}	USD	120,31	113,41	102,52
Klasse S ^{I USD}	USD	120,31	113,41	102,52

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	USD	176,63	152,40	154,60
Klasse A ^{EUR 1}	EUR	—	104,89	120,27
Klasse B ^{USD 2}	USD	—	121,75	118,86
Klasse I ^{USD}	USD	759,8	655,58	664,99
Klasse I ^{GBP 1}	GBP	—	155,28	168,27
Klasse J ^{USD}	USD	338,36	291,23	293,93
Klasse J ^{EUR}	EUR	150,27	125,75	143,99
Klasse J ^{I GBP}	GBP	336,33	284,86	309,57
Klasse JW ^{I USD}	USD	174,26	149,84	150,93
Klasse JW ^{I GBP}	GBP	210,18	177,84	192,87
Klasse JX ^{I USD}	USD	135,22	116,24	117,03
Klasse JX ^{I GBP}	GBP	133,6	113,01	122,50
Klasse R ^{USD}	USD	183,74	158,15	159,63
Klasse R ^{EUR}	EUR	167,83	140,44	160,84
Klasse Z ^{USD}	USD	682,23	584,72	585,17

¹ Inaktiv zum 16. Dezember 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

² Inaktiv zum 18. Februar 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Währung	Nettoinventarwert je Klasse zum 30. Juni 2026	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2025	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2024
U.S. Small-Mid Cap Core Fund				
Klasse A ^{USD 3}	USD	102,13	96,18	—
Klasse J ^{USD}	USD	189,43	163,78	162,64
Klasse JW ^{USD}	USD	150,8	130,22	128,99
Klasse JW ^{GBP}	GBP	127,99	108,76	115,99
Klasse R ^{CHF}	CHF	119,37	101,17	115,11
Global Leaders Fund				
Klasse A ^{USD 3}	USD	101,52	113,04	100,66
Klasse I ^{USD}	USD	321,24	293,35	257,27
Klasse I ^{EUR 4}	EUR	—	91,19	106,52
Klasse J ^{USD}	USD	306,76	279,44	243,85
Klasse J ^{EUR}	EUR	236,86	209,77	207,68
Klasse R ^{USD}	USD	202,01	184,02	160,54
Klasse R ^{EUR 5}	EUR	—	208,48	207,57
Klasse R ^{GBP}	GBP	116,6	104,52	—
Klasse Z ^{AUD}	AUD	151,52	142,73	133,42
Global Leaders Sustainability Fund				
Klasse A ^{USD 1}	USD	—	113,95	101,30
Klasse B ^{USD}	USD	150,2	130,02	114,09
Klasse B ^{EUR 2}	EUR	—	134,61	129,01
Klasse J ^{USD}	USD	203,13	175,06	152,22
Klasse Z ^{USD}	USD	249,4	214,24	185,09
Emerging Markets Growth Fund				
Klasse A ^{USD 3}	USD	99,53	119,46	—
Klasse I ^{USD}	USD	470,25	336,03	266,22
Klasse J ^{USD}	USD	276,3	196,91	155,23
Klasse R ^{USD}	USD	251,57	179,28	141,33
Klasse Z ^{USD 6}	USD	—	—	170,49
Klasse Z ^{GBP}	GBP	172,57	120,52	101,43
Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse A ^{USD 7}	USD	—	98,57	—
Klasse D ^{USD}	USD	183,65	149,23	119,01
Klasse I ^{USD}	USD	194,64	157,84	125,39
Klasse I ^{GBP}	GBP	119,31	95,21	81,44
Klasse J ^{USD}	USD	226,52	183,24	144,84
Klasse J ^{I GBP}	GBP	278,94	222,05	188,98
Klasse R ^{USD 2}	USD	—	134,81	128,47
Klasse R ^{EUR 8}	EUR	—	—	93,11
Klasse R ^{GBP}	GBP	141,65	112,76	—
Klasse S ^{USD}	USD	151,48	122,39	—
Klasse Z ^{USD}	USD	241,86	194,88	152,81

- ¹ Inaktiv zum 16. Dezember 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.
- ² Inaktiv zum 18. Februar 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.
- ³ Inaktiv zum 16. Dezember 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse. Reaktiviert am 16. Juni 2026.
- ⁴ Inaktiv zum 14. April 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.
- ⁵ Inaktiv zum 14. November 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.
- ⁶ Inaktiv zum 16. Januar 2024. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2024 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.
- ⁷ Inaktiv zum 6. Mai 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.
- ⁸ Inaktiv zum 21. November 2024. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2024 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Währung	Nettoinventarwert je Klasse zum 30. Juni 2026	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2025	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2024
Emerging Markets Small Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD 3}	USD	99,13	106,84	98,07
Klasse A ^{EUR 1}	EUR	—	95,47	99,38
Klasse J ^{USD}	USD	176,29	145,61	129,18
Klasse J ^{USD}	USD	134,86	111,12	98,09
Klasse J ^{EUR 1}	EUR	—	95,95	99,40
Klasse J ^{H EUR 1}	EUR	—	104,57	97,98
Klasse J ^{I GBP 1}	GBP	—	100,93	98,87
Klasse R ^{USD}	USD	243,16	200,34	176,86
Klasse R ^{EUR 1}	EUR	—	95,96	99,40
Klasse R ^{I GBP 1}	GBP	—	100,93	98,87
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	USD	156,9	150,63	131,21
Klasse A ^{H CHF}	CHF	109,36	107,3	—
Klasse A ^{I USD}	USD	112,86	112,11	—
Klasse A ^{I M USD}	USD	116,85	117,30	110,95
Klasse I ^{USD}	USD	156,9	150,63	131,22
Klasse I ^{I M USD}	USD	124,35	124,20	115,67
Klasse IR ^{USD}	USD	107,82	103,51	—
Klasse IR ^{H SGD}	SGD	105,12	102,36	—
Klasse IR ^{I M USD}	USD	101,27	101,19	—
Klasse IR ^{I M H SGD}	SGD	101,76	102,04	—
Klasse J ^{USD}	USD	161,37	154,58	134,05
Klasse J ^{H EUR}	EUR	136,4	132,06	117,25
Klasse J ^{I M USD}	USD	125,06	124,63	115,62
Klasse JW ^{H EUR}	EUR	114,67	110,96	98,44
Klasse R ^{USD}	USD	161,39	154,60	134,07
Klasse R ^{H CHF}	CHF	124,3	121,55	110,40
Klasse R ^{H EUR}	EUR	135,33	131,01	116,41
Klasse R ^{H GBP}	GBP	147,4	141,48	123,19
Klasse S ^{USD}	USD	130,84	125,16	108,24
Klasse S ^{GBP 9}	GBP	105,71	109,27	—
Klasse S ^{H CHF}	CHF	110,12	107,72	—
Klasse S ^{H EUR}	EUR	123,18	119,09	105,43
Klasse Z ^{USD}	USD	125,15	119,56	103,11

¹ Inaktiv zum 16. Dezember 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

³ Inaktiv zum 16. Dezember 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse. Reaktiviert am 16. Juni 2026.

⁹ Inaktiv zum 16. Dezember 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse. Reaktiviert am 6. Januar 2026.

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Währung	Nettoinventarwert je Klasse zum 30. Juni 2026	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2025	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2024
Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	USD	126,78	125,00	103,29
Klasse A ^{H EUR 10}	EUR	102,01	—	—
Klasse A ^{I M USD}	USD	98,73	100,96	—
Klasse I ^{USD}	USD	126,74	124,96	103,27
Klasse J ^{USD}	USD	130,21	128,10	105,39
Klasse J ^{I M USD}	USD	98,97	100,97	—
Klasse R ^{USD}	USD	130,1	127,99	105,29
Klasse R ^{H CHF}	CHF	105,31	106,01	91,50
Klasse R ^{H EUR}	EUR	114,45	113,82	96,04
Klasse R ^{H GBP}	GBP	123,85	122,07	101,13
Klasse S ^{USD}	USD	126,49	124,13	101,61
Klasse S ^{EUR 11}	EUR	101,69	—	—
Klasse S ^{H EUR}	EUR	101,37	100,60	—
Klasse Z ^{USD}	USD	124,44	122,06	99,82
Emerging Markets Frontier Debt Fund				
Klasse A ^{USD 3}	USD	100,21	115,05	—
Klasse A ^{H EUR 10}	EUR	101,46	—	—
Klasse A ^{I M USD 12}	USD	100,21	—	—
Klasse J ^{USD}	USD	125,1	116,85	—
Klasse J ^{I M USD 12}	USD	100,23	—	—
Klasse R ^{H EUR}	EUR	121,35	114,42	—
Klasse S ^{USD}	USD	108,09	100,86	—
Klasse S ^{EUR}	EUR	125,14	113,52	—
Klasse S ^{H EUR}	EUR	115,95	109,19	—
Klasse Z ^{USD}	USD	126,23	117,53	—

³ Inaktiv zum 16. Dezember 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse. Reaktiviert am 16. Juni 2026.

¹⁰ Aufgelegt am 19. Mai 2026.

¹¹ Aufgelegt am 17. Februar 2026.

¹² Aufgelegt am 16. Juni 2026.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (ungeprüft)

	Anmer- kung	U.S. All Cap Growth Fund USD	U.S. Large Cap Growth Fund USD	U.S. Small-Mid Cap Growth Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		102.590	283.417	640.905
Zinserträge		—	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		—	—	—
Sonstige Erträge		—	—	141.619
Erträge insgesamt		102.590	283.417	782.524
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	382.788	219.359	820.882
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(27.076)	(7.308)	(49.539)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	5.413	17.650	36.250
Verwahrstellengebühren	5	12.947	21.764	42.915
Zentralverwaltungsgebühren	7	19.811	25.107	55.603
Transferstellengebühren	7	3.271	6.074	21.336
Luxemburgische Steuer	12	2.409	7.385	17.995
Transaktionskosten	15	6.086	9.838	88.706
Bankgebühren		—	—	44
Beratungshonorare		10.318	19.802	22.440
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Aufwendungen	6	10.092	24.458	105.736
Aufwendungen insgesamt		426.059	344.129	1.162.368
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(323.469)	(60.712)	(379.844)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		3.115.287	(2.562.586)	21.457.477
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(131)	(376)	2.488
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Terminkontrakten		—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		2.791.687	(2.623.674)	21.080.121
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		321.742	12.182.408	31.531.923
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste aus Optionen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Swaps		—	—	—
Kapitalertragsteuer	12	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		321.742	12.182.408	31.531.923
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.113.429	9.558.734	52.612.044
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		300	18.657.632	8.170.764
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(1.720.312)	(15.507.475)	(74.027.113)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Berichtszeitraum		1.393.417	12.708.891	(13.244.305)
Dividendenausschüttung	14	—	—	—
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		51.749.712	152.344.860	369.517.204
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		53.143.129	165.053.751	356.272.899

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmer- kung	U.S. Small-Mid Cap Core Fund USD	Global Leaders Fund USD	Global Leaders Sustainability Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		95.718	268.017	424.518
Zinserträge		—	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		—	—	—
Sonstige Erträge		—	—	20
Erträge insgesamt		95.718	268.017	424.538
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	69.102	8.805	9.291
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(40.691)	(60.197)	(29.685)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	2.783	5.440	8.979
Verwahrstellengebühren	5	13.707	19.670	19.171
Zentralverwaltungsgebühren	7	20.737	26.854	24.731
Transferstellengebühren	7	3.616	5.433	2.709
Luxemburgische Steuer	12	1.208	2.074	3.994
Transaktionskosten	15	6.456	38.187	20.231
Bankgebühren		—	—	—
Beratungshonorare		10.085	18.794	11.760
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Aufwendungen	6	6.606	18.303	16.597
Aufwendungen insgesamt		93.609	83.363	87.778
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		2.109	184.654	336.760
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		1.293.674	9.142.366	1.474.675
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(59)	85.051	(15.448)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		—	(31.110)	(8.884)
Realisierter Netto(verlust) aus Terminkontrakten		—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		1.295.724	9.380.961	1.787.103
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		2.341.202	(6.695.407)	10.564.965
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste aus Optionen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Swaps		—	—	—
Kapitalertragsteuer	12	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		2.341.202	(6.695.407)	10.564.965
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.636.926	2.685.554	12.352.068
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		35.331	702.430	—
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(55.398)	(44.607.995)	—
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Berichtszeitraum		3.616.859	(41.220.011)	12.352.068
Dividendenausschüttung	14	—	—	—
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		23.026.426	65.523.098	75.325.117
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		26.643.285	24.303.087	87.677.185

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Emerging Markets Growth Fund USD	Emerging Markets Leaders Fund USD	Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		992.467	476.676	410.862
Zinserträge		—	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		—	193	—
Sonstige Erträge		11	—	2
Erträge insgesamt		992.478	476.869	410.864
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	406.798	63.461	308.536
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(53.077)	(69.205)	(122.130)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	13.907	6.905	4.181
Verwahrstellengebühren	5	65.379	36.917	53.880
Zentralverwaltungsgebühren	7	31.808	38.091	32.399
Transferstellengebühren	7	3.781	6.805	4.467
Luxemburgische Steuer	12	6.459	3.097	2.047
Transaktionskosten	15	211.262	112.147	197.366
Bankgebühren		27	2.846	874
Beratungshonorare		39.766	30.953	50.451
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Aufwendungen	6	19.285	10.042	3.842
Aufwendungen insgesamt		745.395	242.059	535.913
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		247.083	234.810	(125.049)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		20.802.664	10.137.387	7.337.803
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(52.149)	(35.709)	(116.406)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		21.214	(2.975)	6.598
Realisierter Netto(verlust) aus Terminkontrakten		—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		21.018.812	10.333.513	7.102.946
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		23.007.757	2.738.475	653.735
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		—	248	250
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste aus Optionen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Swaps		—	—	—
Kapitalertragsteuer	12	(143.634)	(221.511)	329.216
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		23.151.391	2.960.234	324.769
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		44.170.203	13.293.747	7.427.715
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		14.368.677	57.155	2.359.058
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(15.618.236)	(10.960.227)	(8.642.190)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Berichtszeitraum		42.920.644	2.390.675	1.144.583
Dividendenausschüttung	14	—	—	—
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		107.994.721	63.871.019	34.734.252
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		150.915.365	66.261.694	35.878.835

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund USD	Emerging Markets Debt Local Currency Fund USD	Emerging Markets Frontier Debt Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		—	—	—
Zinserträge		14.688.929	4.606.274	487.215
Zinsen aus Swaps		5.982.352	844.235	36.100
Bankzinsen		13.709	778	—
Sonstige Erträge		2.298	602	116
Erträge insgesamt		20.687.288	5.451.889	523.431
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	1.158.062	82.688	28.155
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(128.671)	(36.715)	(39.155)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	60.117	16.408	1.214
Verwahrstellengebühren	5	63.228	40.795	14.933
Zentralverwaltungsgebühren	7	92.903	35.510	22.977
Transferstellengebühren	7	24.146	10.386	4.868
Luxemburgische Steuer	12	32.482	7.875	631
Transaktionskosten	15	54.975	2.853	1.164
Bankgebühren		11.059	4.994	307
Beratungshonorare		40.349	16.148	8.602
Zinsen aus Swaps		5.953.541	906.492	43.112
Sonstige Aufwendungen	6	76.987	12.761	1.632
Aufwendungen insgesamt		7.439.178	1.100.195	88.440
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		13.248.110	4.351.694	434.991
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		14.594.921	886.142	273.737
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(78.280)	(165.995)	(37.692)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		—	(59.300)	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		(5.248.677)	(1.995.320)	(95.610)
Realisierter Netto(verlust) aus Terminkontrakten		(63)	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		858.455	(34.507)	(49.013)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		23.374.466	2.982.714	526.413
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		(4.306.466)	(2.255.065)	(89.162)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste aus Optionen		—	156.631	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		712.739	(225.992)	29.412
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Swaps		(3.148.371)	(68.655)	63.978
Kapitalertragsteuer	12	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		(6.742.098)	(2.393.081)	4.228
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		16.632.368	589.633	530.641
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		92.701.687	106.627.503	9.833.210
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(60.357.677)	(32.932.310)	(40.000)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Berichtszeitraum		48.976.378	74.284.826	10.323.851
Dividendenausschüttung	14	(685.542)	(741)	—
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		487.852.350	109.196.506	6.482.541
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		536.143.186	183.480.591	16.806.392

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Kombiniert USD
Erträge		
Ausschüttungen, netto		3.695.170
Zinserträge		19.782.418
Zinsen aus Swaps		6.862.687
Bankzinsen		14.680
Sonstige Erträge		144.668
Erträge insgesamt		30.499.623
Aufwendungen		
Investmentmanagementgebühren	4	3.557.927
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(663.449)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	179.247
Verwahrstellengebühren	5	405.306
Zentralverwaltungsgebühren	7	426.531
Transferstellengebühren	7	96.892
Luxemburgische Steuer	12	87.656
Transaktionskosten	15	749.271
Bankgebühren		20.151
Beratungshonorare		279.468
Zinsen aus Swaps		6.903.145
Sonstige Aufwendungen	6	306.341
Aufwendungen insgesamt		12.348.486
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		18.151.137
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		87.953.547
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(414.706)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		(59.300)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		(7.354.764)
Realisierter Netto(verlust) aus Terminkontrakten		(63)
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		774.935
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		99.050.786
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		69.996.107
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		498
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste aus Optionen		156.631
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		516.159
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Swaps		(3.153.048)
Kapitalertragsteuer	12	(35.929)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		67.552.276
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		166.603.062
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		253.513.747
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(264.468.933)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Berichtszeitraum		155.647.876
Dividendenausschüttung	14	(686.283)
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		1.547.617.806
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		1.702.579.399

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums
U.S. All Cap Growth Fund				
Klasse D ^{USD}	72.052	—	(2.004)	70.048
Klasse J ^{USD}	80	—	—	80
Klasse R ^{USD}	1.510	—	(1.210)	300
U.S. Large Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	300	66	(52)	314
Klasse J ^{USD}	105.066	43.167	(7.575)	140.658
Klasse R ^{USD}	100	—	—	100
Klasse S ^{USD}	1.161.380	104.150	(121.702)	1.143.828
Klasse S ^{I USD}	36.222	705	(3.574)	33.353
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	3.703	53	(722)	3.034
Klasse I ^{USD}	43.842	4.500	(13.016)	35.326
Klasse J ^{USD}	416.741	4.718	(129.345)	292.114
Klasse J ^{EUR}	18.657	—	(16.946)	1.711
Klasse J ^{I GBP}	11.274	—	(1.936)	9.338
Klasse JW ^{I USD}	1.167	—	(120)	1.047
Klasse JW ^{I GBP}	32.430	—	(990)	31.440
Klasse JX ^{I USD}	28.925	300	(6.928)	22.297
Klasse JX ^{I GBP}	316.250	7.684	(104.833)	219.101
Klasse R ^{USD}	52.921	9.997	(19.888)	43.030
Klasse R ^{EUR}	12.302	3.140	(8.297)	7.145
Klasse Z ^{USD}	242.630	—	—	242.630
U.S. Small-Mid Cap Core Fund				
Klasse A ^{USD 1}	—	113	—	113
Klasse J ^{USD}	13.330	—	—	13.330
Klasse JW ^{USD}	159.668	175	(377)	159.466
Klasse JW ^{GBP}	42	—	—	42
Klasse R ^{CHF}	354	—	—	354
Global Leaders Fund				
Klasse A ^{USD 1}	—	100	—	100
Klasse I ^{USD}	79	—	(31)	48
Klasse J ^{USD}	9.820	—	(1.000)	8.820
Klasse J ^{EUR}	43	—	—	43
Klasse R ^{USD}	8	—	—	8
Klasse R ^{GBP}	850	—	—	850
Klasse Z ^{AUD}	657.457	7.424	(460.628)	204.253

¹ Reaktiviert am 16. Juni 2026.

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums
Global Leaders Sustainability Fund				
Klasse B ^{USD}	4.689	—	—	4.689
Klasse J ^{USD}	7.575	—	—	7.575
Klasse Z ^{USD}	342.560	—	—	342.560
Emerging Markets Growth Fund				
Klasse A ^{USD 1}	—	100	—	100
Klasse I ^{USD}	73	37.625	(37.556)	142
Klasse J ^{USD}	407.983	—	—	407.983
Klasse R ^{USD}	1.322	50	(92)	1.280
Klasse Z ^{GBP}	168.645	—	(3.562)	165.083
Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse D ^{USD}	19.360	308	(2.010)	17.658
Klasse I ^{USD}	35.240	—	(5.541)	29.699
Klasse I ^{GBP}	90	—	—	90
Klasse J ^{USD}	3.600	—	—	3.600
Klasse J ^{1 GBP}	463	—	—	463
Klasse R ^{GBP}	850	—	—	850
Klasse S ^{USD}	101	—	—	101
Klasse Z ^{USD}	279.499	—	(47.700)	231.799
Emerging Markets Small Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD 1}	—	100	—	100
Klasse I ^{USD}	237.204	—	(48.606)	188.598
Klasse J ^{USD}	100	177	—	277
Klasse R ^{USD}	922	9.703	—	10.625

¹ Reaktiviert am 16. Juni 2026.

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	4.248	104	(172)	4.180
Klasse A ^{H CHF}	134.754	31.342	(6.022)	160.074
Klasse A ^{I USD}	100	3	—	103
Klasse A ^{I M USD}	2.377	71	(1.215)	1.233
Klasse I ^{USD}	687.661	71.222	(1.820)	757.063
Klasse I ^{I M USD}	62.831	32	(896)	61.967
Klasse IR ^{USD}	14.280	22.432	—	36.712
Klasse IR ^{H SGD}	54.354	181.176	—	235.530
Klasse IR ^{IM USD}	1.100	5	—	1.105
Klasse IR ^{IM H SGD}	11.982	4	—	11.986
Klasse J ^{USD}	136.675	30.964	(2.891)	164.748
Klasse J ^{H EUR}	9.372	23.844	(1.388)	31.828
Klasse J ^{I M USD}	54.325	36.502	(1.087)	89.740
Klasse JW ^{H EUR}	79	—	—	79
Klasse R ^{USD}	16.390	365	(1.098)	15.657
Klasse R ^{H CHF}	96	—	—	96
Klasse R ^{H EUR}	513	76	—	589
Klasse R ^{H GBP}	3.054	—	(1.302)	1.752
Klasse S ^{USD}	632.196	72.795	(444.603)	260.388
Klasse S ^{GBP 2}	—	74	—	74
Klasse S ^{H CHF}	41.574	1.598	(2.888)	40.284
Klasse S ^{H EUR}	607.039	264.488	(734)	870.793
Klasse Z ^{USD}	1.238.794	825	—	1.239.619
Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	99	—	—	99
Klasse A ^{H EUR 3}	—	196	—	196
Klasse A ^{I M USD}	100	4	—	104
Klasse I ^{USD}	25.015	—	(24.902)	113
Klasse J ^{USD}	27.290	2.167	(22.552)	6.905
Klasse J ^{I M USD}	100	4	—	104
Klasse R ^{USD}	99	—	—	99
Klasse R ^{H CHF}	94	—	—	94
Klasse R ^{H EUR}	88	—	—	88
Klasse R ^{H GBP}	80	—	—	80
Klasse S ^{USD}	636.278	278.059	(9.648)	904.689
Klasse S ^{EUR 4}	—	186.491	—	186.491
Klasse S ^{H EUR}	85	414.670	(42.966)	371.789
Klasse Z ^{USD}	192.523	—	(166.030)	26.493

² Reaktiviert am 6. Januar 2026.

³ Aufgelegt am 19. Mai 2026.

⁴ Aufgelegt am 17. Februar 2026.

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums
Emerging Markets Frontier Debt Fund				
Klasse A ^{USD 1}	—	100	—	100
Klasse A ^{H EUR 3}	—	86	—	86
Klasse A ^{I M USD 5}	—	100	—	100
Klasse J ^{USD}	29.469	59.878	(322)	89.025
Klasse J ^{I M USD 5}	—	100	—	100
Klasse R ^{H EUR}	500	85	—	585
Klasse S ^{USD}	100	—	—	100
Klasse S ^{EUR}	4.088	4.717	—	8.805
Klasse S ^{H EUR}	11.903	13.183	—	25.086
Klasse Z ^{USD}	7.564	—	—	7.564

¹ Reaktiviert am 16. Juni 2026.

³ Aufgelegt am 19. Mai 2026.

⁵ Aufgelegt am 16. Juni 2026.

U.S. All Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
	Kanada		
8.670	Cameco Corp.	883.126	1,66
917	Hammond Power Solutions Inc.	223.290	0,42
		1.106.416	2,08
	Vereinigtes Königreich		
366	Dpc Holdings Limited	17.956	0,03
		17.956	0,03
	USA		
5.375	Advanced Micro Devices Inc.	3.122.391	5,88
5.140	Agilent Technologies Inc.	682.746	1,28
2.960	Agilysys Inc.	309.320	0,58
13.960	Alphabet Inc.	4.988.885	9,39
3.480	Amazon.com Inc.	829.423	1,56
7.950	Apple Inc.	2.300.412	4,33
7.580	BorgWarner Inc.	503.312	0,95
11.150	Broadcom Inc.	4.211.913	7,93
540	Casey's General Stores Inc.	429.187	0,81
1.690	CH Robinson Worldwide Inc.	318.295	0,60
1.243	Champion Homes Inc.	109.533	0,21
8.150	Chipotle Mexican Grill Inc.	277.100	0,52
2.770	Circle Internet Group Inc.	173.485	0,33
9.440	Copart Inc.	266.114	0,50
1.020	CrowdStrike Holdings Inc.	778.403	1,46
3.230	Diebold Nixdorf Inc.	274.615	0,52
2.890	Donaldson Co Inc.	259.435	0,49
11.660	Dynatrace Inc.	511.991	0,96
1.260	Evercore Inc.	430.214	0,81
3.604	GeneDx Holdings Corp.	247.415	0,47
2.950	General Electric Co	1.102.504	2,07
2.970	Healthequity Inc.	268.250	0,50
600	Idexx Laboratories Inc.	315.864	0,59
1.130	Intuit Inc.	294.930	0,55
4.610	Lam Research Corp.	1.997.651	3,76
1.170	Lincoln Electric Holdings Inc.	310.647	0,58
2.085	Mastercard Inc.	1.070.856	2,01
3.570	Merit Medical Systems Inc.	247.544	0,47
5.420	Meta Platforms Inc.	3.053.032	5,75
1.650	Micron Technology Inc.	1.904.579	3,58
6.930	Microsoft Corp.	2.585.028	4,87
1.010	Motorola Solutions Inc.	419.443	0,79

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. All Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA (Fortsetzung)		
3.220	Mueller Industries Inc.	395.835	0,75
25.965	NVIDIA Corp.	5.195.337	9,77
4.840	Oracle Corp.	709.302	1,34
7.590	PDF Solutions Inc.	537.296	1,01
15.283	Primo Brands Corp.	373.517	0,70
3.190	Primoris Services Corp.	316.193	0,59
5.830	Pure Storage Inc.	459.346	0,86
1.750	Quaker Chemical Corp.	278.023	0,52
1.790	Regal Rexnord Corp.	426.360	0,81
11.050	Rush Street Interactive Inc.	328.627	0,62
430	Seagate Technology Holdings PLC	414.950	0,78
2.930	Snowflake Inc.	745.685	1,40
2.390	Space Exploration Technologies Corp.	408.355	0,77
5.760	Sylvamo Corp.	217.728	0,41
3.080	Synaptics Inc.	382.628	0,72
2.970	Terex Corp.	214.998	0,40
1.920	Texas Instruments Inc.	572.294	1,08
9.880	The Baldwin Insurance Group Inc.	262.610	0,49
12.310	The Carlyle Group Inc.	518.374	0,98
3.620	TJX Cos Inc.	548.429	1,03
6.696	TransUnion	483.049	0,91
4.540	Twist Bioscience Corp.	467.075	0,88
1.242	UnitedHealth Group Inc.	516.212	0,97
3.970	Walmart Inc.	449.642	0,85
1.710	West Pharmaceutical Services Inc.	613.890	1,16
1.000	Wingstop Inc.	173.410	0,33
		<u>50.603.682</u>	<u>95,23</u>
Aktien insgesamt		<u>51.728.054</u>	<u>97,34</u>
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		<u>51.728.054</u>	<u>97,34</u>
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		<u>51.728.054</u>	<u>97,34</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>1.415.075</u>	<u>2,66</u>
Nettovermögen insgesamt		<u>53.143.129</u>	<u>100,00</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Large Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
	Irland		
4.411	Linde PLC	2.289.044	1,39
		2.289.044	1,39
	USA		
14.929	Advanced Micro Devices Inc.	8.672.405	5,25
21.271	Agilent Technologies Inc.	2.825.427	1,71
29.775	Alphabet Inc.	10.640.692	6,45
30.747	Amazon.com Inc.	7.328.240	4,44
22.531	Amphenol Corp.	3.972.666	2,41
44.652	Apple Inc.	12.920.502	7,83
17.939	Broadcom Inc.	6.776.457	4,11
1.694	Cadence Design Systems Inc.	635.792	0,39
1.621	Casey's General Stores Inc.	1.288.355	0,78
12.024	Cava Group Inc.	943.644	0,57
13.338	CH Robinson Worldwide Inc.	2.512.079	1,52
43.664	Chipotle Mexican Grill Inc.	1.484.576	0,90
42.673	Copart Inc.	1.202.952	0,73
3.104	Costco Wholesale Corp.	2.903.699	1,76
3.345	CrowdStrike Holdings Inc.	2.552.703	1,55
1.118	Curtiss-Wright Corp.	847.176	0,51
9.492	General Electric Co	3.547.445	2,15
4.402	Idexx Laboratories Inc.	2.317.389	1,40
4.953	Intuit Inc.	1.292.733	0,78
12.742	Keysight Technologies Inc.	4.460.592	2,70
13.615	Lam Research Corp.	5.899.788	3,57
4.136	Marriott International Inc.	1.532.760	0,93
2.909	Martin Marietta Materials Inc.	1.677.620	1,02
11.772	Mastercard Inc.	6.046.099	3,67
12.300	Meta Platforms Inc.	6.928.467	4,20
25.207	Microsoft Corp.	9.402.715	5,69
38.325	Monster Beverage Corp.	3.683.799	2,23
4.726	Motorola Solutions Inc.	1.962.661	1,19
6.680	Mueller Industries Inc.	821.172	0,50
69.135	NVIDIA Corp.	13.833.223	8,38
31.124	O'Reilly Automotive Inc.	2.866.209	1,74
13.160	Palo Alto Networks Inc.	4.487.823	2,72
37.564	Pure Storage Inc.	2.959.668	1,79
2.005	Seagate Technology Holdings PLC	1.934.825	1,17
20.432	ServiceNow Inc.	2.028.489	1,23
9.956	Snowflake Inc.	2.533.802	1,54

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Large Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA (Fortsetzung)		
4.390	Space Exploration Technologies Corp.	750.075	0,45
6.772	Texas Instruments Inc.	2.018.530	1,22
58.450	The Carlyle Group Inc.	2.461.330	1,49
26.110	TransUnion	1.883.576	1,14
8.113	UnitedHealth Group Inc.	3.372.006	2,04
5.355	Verisk Analytics Inc.	961.383	0,58
5.449	West Pharmaceutical Services Inc.	1.956.191	1,19
		<u>161.127.735</u>	<u>97,62</u>
Aktien insgesamt		<u>163.416.779</u>	<u>99,01</u>
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		<u>163.416.779</u>	<u>99,01</u>
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		<u>163.416.779</u>	<u>99,01</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>1.636.972</u>	<u>0,99</u>
Nettovermögen insgesamt		<u>165.053.751</u>	<u>100,00</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
	Bermuda		
15.939	Everest Group Limited	5.693.889	1,60
		5.693.889	1,60
	Kanada		
46.425	Cameco Corp.	4.728.851	1,32
130.864	Hudbay Minerals Inc.	3.089.699	0,87
		7.818.550	2,19
	Irland		
23.725	Weatherford International PLC	1.933.588	0,54
		1.933.588	0,54
	Vereinigtes Königreich		
97.439	Birkenstock Holding PLC	4.192.800	1,18
2.443	Dpc Holdings Limited	119.854	0,03
49.093	nVent Electric PLC	8.326.663	2,34
		12.639.317	3,55
	USA		
37.034	ABIOMED Inc.*	0	0,00
52.998	Akamai Technologies Inc.	6.264.893	1,77
208.523	Alignment Healthcare Inc.	4.964.932	1,40
56.314	API Group Corp.	2.384.898	0,67
20.864	Appfolio Inc.	3.345.542	0,94
17.434	Applied Optoelectronics Inc.	2.583.022	0,73
163.776	Bentley Systems Inc.	4.895.265	1,37
28.683	Bio-Techne Corp.	2.026.454	0,57
94.740	BorgWarner Inc.	6.290.736	1,77
34.265	Bright Horizons Family Solutions Inc.	2.428.703	0,68
11.723	Carpenter Technology Corp.	7.231.215	2,03
44.417	Churchill Downs Inc.	3.981.540	1,12
7.292	Ciena Corp.	3.577.164	1,00
28.508	Circle Internet Group Inc.	1.785.456	0,50
17.530	Clean Harbors Inc.	5.237.088	1,47
24.117	Cullen/Frost Bankers Inc.	3.726.559	1,05
9.696	Curtiss-Wright Corp.	7.347.240	2,07
46.296	Cytokinetics Inc.	3.943.956	1,11
47.535	Diodes Inc.	5.202.230	1,46
131.541	Dynatrace Inc.	5.775.965	1,62
17.627	Eagle Materials Inc.	3.966.075	1,11
40.492	Encompass Health Corp.	4.092.932	1,15

* illiquides Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA (Fortsetzung)		
48.905	Etsy Inc.	3.684.014	1,03
9.491	Evercore Inc.	3.240.607	0,91
21.065	F5 Inc.	8.762.197	2,46
201.053	First Horizon Corp.	5.154.999	1,44
86.003	Forgent Power Solutions Inc.	4.804.128	1,35
45.272	Freshpet Inc.	2.676.481	0,75
34.299	GeneDx Holdings Corp.	2.354.626	0,66
20.447	Glaukos Corp.	2.857.673	0,80
36.974	Globus Medical Inc.	2.921.316	0,82
22.954	Grand Canyon Education Inc.	3.284.947	0,92
47.137	Guardant Health Inc.	7.071.963	1,99
25.492	Guidewire Software Inc.	3.136.791	0,88
65.830	Halozyme Therapeutics Inc.	5.152.514	1,45
42.219	Healthequity Inc.	3.813.220	1,07
26.157	Insmed Inc.	2.788.859	0,78
14.603	Jazz Pharmaceuticals PLC	3.518.885	0,99
33.881	Karman Holdings Inc.	1.691.340	0,47
67.962	Kennametal Inc.	2.382.068	0,67
16.015	Krystal Biotech Inc.	5.952.295	1,67
35.100	Landbridge Co LLC	2.781.324	0,78
48.557	Lattice Semiconductor Corp.	7.427.279	2,09
17.286	Lincoln Electric Holdings Inc.	4.589.606	1,28
7.134	Littelfuse Inc.	3.248.324	0,91
10.391	Madrigal Pharmaceuticals Inc.	5.579.447	1,57
28.252	Manhattan Associates Inc.	3.934.091	1,10
62.170	Maplebar Inc.	2.943.750	0,83
39.230	Mirum Pharmaceuticals Inc.	4.592.657	1,28
54.991	Mueller Industries Inc.	6.760.043	1,90
98.508	National Vision Holdings Inc.	1.872.637	0,53
20.095	Nextpower Inc.	2.394.118	0,67
20.061	Novanta Inc.	3.254.696	0,91
21.211	Onto Innovation Inc.	8.027.302	2,26
67.135	Power Integrations Inc.	5.623.228	1,58
319.869	Primo Brands Corp.	7.817.598	2,19
49.922	PTC Therapeutics Inc.	4.072.138	1,14
133.141	Pure Storage Inc.	10.490.180	2,94
22.069	Regal Rexnord Corp.	5.256.615	1,48
16.733	Reliance Inc.	6.251.449	1,75
16.956	Repligen Corp.	2.313.477	0,65
10.838	Saia Inc.	4.564.532	1,28

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA (Fortsetzung)		
34.603	SharkNinja Inc.	5.268.999	1,48
53.773	StepStone Group Inc.	2.224.051	0,62
9.357	Sterling Infrastructure Inc.	7.853.892	2,20
26.371	Stride Inc.	2.274.235	0,64
42.353	Synaptics Inc.	5.261.513	1,48
17.908	Talen Energy Corp.	6.881.328	1,93
162.533	The Baldwin Insurance Group Inc.	4.320.127	1,21
85.507	The Carlyle Group Inc.	3.600.700	1,01
33.846	Timken Co	4.918.501	1,38
43.984	TPG Inc.	1.783.551	0,50
30.620	TransUnion	2.208.927	0,62
54.638	Twist Bioscience Corp.	5.621.157	1,58
		<u>322.312.260</u>	<u>90,47</u>
Aktien insgesamt		<u>350.397.604</u>	<u>98,35</u>
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		<u>350.397.604</u>	<u>98,35</u>
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		<u>350.397.604</u>	<u>98,35</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>5.875.295</u>	<u>1,65</u>
Nettovermögen insgesamt		<u>356.272.899</u>	<u>100,00</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Core Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
	Bermuda		
1.263	Everest Group Limited	451.181	1,69
		451.181	1,69
	Kanada		
2.570	Cameco Corp.	261.780	0,98
6.044	ERO Copper Corp.	161.677	0,61
		423.457	1,59
	Irland		
2.363	Weatherford International PLC	192.585	0,73
		192.585	0,73
	Schweiz		
9.167	Garrett Motion Inc.	332.120	1,25
		332.120	1,25
	Vereinigtes Königreich		
7.258	Birkenstock Holding PLC	312.312	1,17
182	Dpc Holdings Limited	8.929	0,03
2.378	nVent Electric PLC	403.333	1,51
		724.574	2,71
	USA		
2.924	Agree Realty Corp.	221.464	0,83
3.676	Akamai Technologies Inc.	434.540	1,63
11.454	Americold Realty Trust Inc.	180.057	0,68
4.426	Antero Resources Corp.	155.530	0,58
4.164	API Group Corp.	176.345	0,66
1.416	Applied Industrial Technologies Inc.	478.820	1,80
1.181	Applied Optoelectronics Inc.	174.977	0,66
6.746	Atlantic Union Bankshares Corp.	285.423	1,07
1.501	Avery Dennison Corp.	243.687	0,91
4.992	Banner Corp.	331.668	1,24
9.435	Bentley Systems Inc.	282.012	1,06
2.038	Bio-Techne Corp.	143.985	0,54
8.224	BorgWarner Inc.	546.074	2,05
827	Carpenter Technology Corp.	510.126	1,92
1.052	Champion Homes Inc.	92.702	0,35
2.072	Circle Internet Group Inc.	129.769	0,49
465	Curtiss-Wright Corp.	352.359	1,32
5.225	Diebold Nixdorf Inc.	444.230	1,67
783	Dycom Industries Inc.	395.877	1,49

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Core Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA (Fortsetzung)		
6.049	Dynatrace Inc.	265.612	1,00
1.011	Eagle Materials Inc.	227.475	0,85
2.575	East West Bancorp Inc.	332.407	1,25
2.367	Encompass Health Corp.	239.256	0,90
3.749	Equity Lifestyle Properties Inc.	241.623	0,91
1.128	F5 Inc.	469.203	1,75
5.165	Flowserve Corp.	383.036	1,44
6.238	Forgent Power Solutions Inc.	348.455	1,31
2.993	Freshpet Inc.	176.946	0,66
2.431	GeneDx Holdings Corp.	166.888	0,63
1.839	Grand Canyon Education Inc.	263.179	0,99
4.141	Halozyme Therapeutics Inc.	324.116	1,22
13.331	Healthcare Realty Trust Inc.	268.886	1,00
3.486	Healthequity Inc.	314.856	1,18
2.256	IDACorp. Inc.	341.333	1,28
3.221	Integer Holdings Corp.	301.002	1,13
1.198	Jazz Pharmaceuticals PLC	288.682	1,08
2.512	John Bean Technologies Corp.	364.240	1,37
987	Jones Lang LaSalle Inc.	305.921	1,15
2.536	Karman Holdings Inc.	126.597	0,48
4.971	Kennametal Inc.	174.234	0,65
5.662	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	440.900	1,65
5.434	Landbridge Co LLC	430.590	1,62
1.122	Lincoln Electric Holdings Inc.	297.902	1,12
707	Littelfuse Inc.	321.918	1,21
4.700	Maplebar Inc.	222.545	0,84
4.445	Merit Medical Systems Inc.	308.216	1,16
2.105	Mueller Industries Inc.	258.768	0,97
7.125	National Bank Holdings Corp.	316.564	1,19
7.370	National Vision Holdings Inc.	140.104	0,53
14.571	Old National Bancorp	377.389	1,42
665	Onto Innovation Inc.	251.669	0,94
1.503	OSI Systems Inc.	328.706	1,23
1.374	Owens Corning	218.411	0,82
8.330	Perella Weinberg Partners	132.947	0,50
3.587	Power Integrations Inc.	300.447	1,13
16.799	Primo Brands Corp.	410.568	1,54
1.195	Primoris Services Corp.	118.448	0,44
5.682	Pure Storage Inc.	447.684	1,68
1.676	Quaker Chemical Corp.	266.266	1,00
1.357	Regal Rexnord Corp.	323.224	1,21
923	Reliance Inc.	344.833	1,29
1.075	Repligen Corp.	146.673	0,55

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Core Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA (Fortsetzung)		
9.836	Revolve Group Inc.	225.146	0,85
7.757	Rexford Industrial Realty Inc.	259.860	0,98
2.188	SharkNinja Inc.	333.167	1,25
2.638	Stride Inc.	227.501	0,85
7.587	Sylvamo Corp.	286.789	1,08
2.687	Synaptics Inc.	333.806	1,25
951	Talen Energy Corp.	365.431	1,37
3.540	Terex Corp.	256.261	0,96
13.086	The Baldwin Insurance Group Inc.	347.826	1,31
6.867	The Carlyle Group Inc.	289.169	1,09
1.950	Timken Co	283.374	1,07
4.627	TPG Inc.	187.625	0,70
3.742	TransUnion	269.948	1,01
3.451	Twist Bioscience Corp.	355.039	1,33
3.082	UL Solutions Inc.	313.933	1,18
3.779	Veracyte Inc.	221.941	0,83
8.412	Vericel Corp.	374.250	1,40
4.961	Vishay Intertechnology Inc.	266.803	1,00
3.698	XPEL Inc.	183.421	0,69
		23.289.654	87,42
Aktien insgesamt		25.413.571	95,39
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		25.413.571	95,39
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Aktien			
	Vereinigtes Königreich		
5.754	Marex Group PLC	350.705	1,31
		350.705	1,31
Aktien insgesamt		350.705	1,31
Summe andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		350.705	1,31
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		25.764.276	96,70
Sonstiges Nettovermögen		879.009	3,30
Nettovermögen insgesamt		26.643.285	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
	Brasilien		
21.695	NU Holdings Limited	289.845	1,19
		289.845	1,19
	Kanada		
2.636	Lundin Gold Inc.	142.204	0,59
		142.204	0,59
	China		
5.000	Contemporary Amperex Technology Co Limited	447.542	1,84
7.700	Tencent Holdings Limited	421.973	1,74
		869.515	3,58
	Frankreich		
90	Hermes International SCA	164.329	0,68
815	Schneider Electric SE	265.770	1,09
7.744	TotalEnergies SE	601.949	2,48
		1.032.048	4,25
	Deutschland		
115	Rheinmetall AG	130.151	0,54
		130.151	0,54
	Irland		
515	Linde PLC	267.254	1,10
		267.254	1,10
	Japan		
8.800	Fujikura Limited	337.614	1,39
14.400	Hitachi Limited	395.968	1,63
6.400	Ibiden Co Limited	937.396	3,85
9.300	Mitsubishi Heavy Industries Limited	209.685	0,86
5.600	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	218.565	0,90
		2.099.228	8,63
	Niederlande		
653	Argenx SE – ADR	605.833	2,50
63	ASML Holding NV	123.913	0,51
		729.746	3,01
	Republik Korea (Südkorea)		
2.494	Samsung Electronics Co Limited	341.267	1,40
538	SK Hynix Inc.	920.218	3,79
		1.261.485	5,19

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	Spanien		
17.384	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	434.403	1,78
13.977	Iberdrola SA	348.787	1,44
		783.190	3,22
	Schweiz		
1.983	Galderma Group AG	451.329	1,86
		451.329	1,86
	Taiwan		
2.798	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	1.336.241	5,50
		1.336.241	5,50
	Vereinigtes Königreich		
1.334	AstraZeneca PLC	249.497	1,03
7.516	BAE Systems PLC	183.839	0,76
4.179	Halma PLC	218.071	0,90
202.292	Lloyds Banking Group PLC	298.115	1,23
1.899	London Stock Exchange Group PLC	205.595	0,85
		1.155.117	4,77
	USA		
3.169	Alphabet Inc.	1.132.506	4,66
3.684	Amazon.com Inc.	878.045	3,60
2.257	Apple Inc.	653.086	2,69
1.727	Applied Materials Inc.	1.248.621	5,14
886	Broadcom Inc.	334.687	1,38
5.952	Coca-Cola Co	483.719	1,99
2.311	CRH PLC	247.277	1,02
379	Curtiss-Wright Corp.	287.192	1,18
5.485	DexCom Inc.	369.415	1,52
661	Eli Lilly & Company	792.823	3,25
889	General Electric Co	332.246	1,37
3.223	Graco Inc.	243.691	1,00
426	Honeywell Aerospace Inc.	94.180	0,39
426	Honeywell International Inc.	95.381	0,39
382	Intuitive Surgical Inc.	151.914	0,63
1.030	JPMorgan Chase & Company	337.150	1,39
1.188	Mastercard Inc.	610.157	2,51
915	Meta Platforms Inc.	515.410	2,11
2.058	Microsoft Corp.	767.676	3,15
2.673	Netflix Inc.	190.852	0,79
7.072	NVIDIA Corp.	1.415.037	5,81
1.655	ServiceNow Inc.	164.308	0,68

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA (Fortsetzung)		
619	Space Exploration Technologies Corp.	105.762	0,44
409	Tesla Inc.	172.025	0,71
1.648	The Progressive Corp.	360.006	1,48
1.439	Uber Technologies Inc.	103.838	0,43
883	Vertex Pharmaceuticals Inc.	438.613	1,80
		<u>12.525.617</u>	<u>51,51</u>
Aktien insgesamt		<u>23.072.970</u>	<u>94,94</u>
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		<u>23.072.970</u>	<u>94,94</u>
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		<u>23.072.970</u>	<u>94,94</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>1.230.117</u>	<u>5,06</u>
Nettovermögen insgesamt		<u>24.303.087</u>	<u>100,00</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Sustainability Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
	Australien		
14.913	IREN Limited	681.971	0,78
		681.971	0,78
	Österreich		
6.566	Erste Group Bank AG	878.521	1,00
		878.521	1,00
	Brasilien		
441	Mercadolibre Inc.	748.549	0,85
54.653	NU Holdings Limited	730.164	0,83
		1.478.713	1,68
	Kanada		
6.732	Lundin Gold Inc.	363.169	0,41
18.094	The North West Company Inc.	629.989	0,72
		993.158	1,13
	China		
26.700	Contemporary Amperex Technology Company Limited	1.545.243	1,76
54.800	WuXi AppTec Co Limited	1.004.770	1,15
		2.550.013	2,91
	Dänemark		
2.494	DSV A/S	590.557	0,67
		590.557	0,67
	Frankreich		
329	Hermes International SCA	600.713	0,69
2.769	Schneider Electric SE	902.965	1,03
		1.503.678	1,72
	Hongkong		
112.800	AIA Group Limited	1.027.635	1,18
		1.027.635	1,18
	Irland		
10.550	Kingspan Group PLC	963.752	1,10
1.827	Linde PLC	948.103	1,08
		1.911.855	2,18
	Italien		
12.193	Prysmian SpA	2.034.728	2,32
		2.034.728	2,32

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Sustainability Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	Japan		
27.000	Fujikura Limited	1.035.862	1,18
46.300	Hitachi Limited	1.273.147	1,45
5.300	Hoya Corp.	845.875	0,96
24.700	Ibiden Co Limited	3.617.764	4,12
2.600	Keyence Corp.	1.296.202	1,48
		8.068.850	9,19
	Luxemburg		
10.216	Millicom International Cellular SA	927.204	1,06
		927.204	1,06
	Niederlande		
2.276	Argenx SE – ADR	2.111.605	2,41
845	ASML Holding NV	1.662.007	1,90
		3.773.612	4,31
	Peru		
2.407	Credicorp Limited	937.719	1,07
		937.719	1,07
	Republik Korea (Südkorea)		
3.052	SK Hynix Inc.	5.220.270	5,95
		5.220.270	5,95
	Spanien		
54.661	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1.365.905	1,56
53.539	Iberdrola SA	1.336.032	1,53
		2.701.937	3,09
	Schweden		
44.544	Atlas Copco AB	901.096	1,03
		901.096	1,03
	Taiwan		
19.000	Chroma ATE Inc.	1.288.287	1,46
8.656	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	4.133.846	4,71
		5.422.133	6,17
	Vereinigtes Königreich		
8.248	AstraZeneca PLC	1.542.619	1,76
21.105	Halma PLC	1.101.313	1,26
7.063	London Stock Exchange Group PLC	764.675	0,88
20.980	SSE PLC	677.913	0,77
		4.086.520	4,67

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Sustainability Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA		
10.986	Alphabet Inc.	3.926.067	4,48
12.770	Amazon.com Inc.	3.043.602	3,47
7.538	Apple Inc.	2.181.196	2,49
4.394	Applied Materials Inc.	3.176.862	3,62
3.803	Broadcom Inc.	1.436.583	1,64
2.302	Cencora Inc.	651.420	0,74
14.319	Corteva Inc.	1.212.676	1,38
9.352	CRH PLC	1.000.664	1,14
19.258	DexCom Inc.	1.297.026	1,48
2.169	Eli Lilly & Company	2.601.564	2,97
1.101	GE Vernova Inc.	1.293.521	1,48
9.712	Graco Inc.	734.324	0,84
5.798	Intercontinental Exchange Inc.	713.792	0,81
970	Intuit Inc.	253.170	0,29
1.918	Intuitive Surgical Inc.	762.750	0,87
22.001	Laureate Education Inc.	799.076	0,91
3.783	Mastercard Inc.	1.942.949	2,22
6.537	Microsoft Corp.	2.438.432	2,78
23.277	NVIDIA Corp.	4.657.494	5,31
5.053	Palo Alto Networks Inc.	1.723.174	1,97
4.485	ServiceNow Inc.	445.271	0,51
4.112	The Progressive Corp.	898.266	1,02
4.970	Uber Technologies Inc.	358.635	0,41
6.483	Walmart Inc.	734.264	0,84
		38.282.778	43,67
Aktien insgesamt		83.972.948	95,78
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		83.972.948	95,78
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		83.972.948	95,78
Sonstiges Nettovermögen		3.704.237	4,22
Nettovermögen insgesamt		87.677.185	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
	Brasilien		
337.500	B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	949.939	0,63
144.200	Banco BTG Pactual SA	1.510.911	0,99
95.435	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	547.952	0,36
4.500	Cury Construtora e Incorporadora SA	30.562	0,02
45.300	Direcional Engenharia SA	122.150	0,08
30.700	Embraer SA	486.759	0,32
121.800	Eneva SA	630.435	0,42
191.661	Itau Unibanco Holding SA – ADR	1.565.870	1,04
35.800	PRI0 SA	361.654	0,24
		6.206.232	4,10
	Chile		
30.002	Antofagasta PLC	1.520.214	1,01
4.127.111	Banco de Chile	808.264	0,54
65.294	Falabella SA	407.778	0,27
9.434	Latam Airlines Group SA – ADR	549.719	0,36
		3.285.975	2,18
	China		
124.500	Alibaba Group Holding Limited	1.473.935	0,98
15.400	BeOne Medicines Limited	334.594	0,22
141.000	China Life Insurance Co Limited	479.299	0,32
33.700	China Tungsten And Hightech Materials Co Limited	475.023	0,32
168.000	CMOC Group Limited	325.168	0,22
33.400	Contemporary Amperex Technology Company Limited	1.933.000	1,28
7.500	Guangdong Dtech Technology Co Limited	608.437	0,40
27.800	Han's Laser Technology Industry Group Co Limited	614.520	0,41
76.000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Limited	287.029	0,19
26.300	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Limited	416.570	0,28
46.800	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Limited	345.204	0,23
41.400	NetEase Inc.	1.068.410	0,71
52.700	Neway Valve Suzhou Company Limited	390.356	0,26
31.500	Ningbo Deye Technology Corp.	492.533	0,33
69.000	Ping An Insurance Group Co of China Limited	449.130	0,30
16.900	Sieyuan Electric Co Limited	430.541	0,29
68.500	Tencent Holdings Limited	3.753.913	2,48
271.000	Weichai Power Co Limited	1.178.286	0,78
29.050	WUS Printed Circuit Kunshan Co Limited	653.659	0,43
49.800	WuXi AppTec Company Limited - H	975.957	0,65
85.000	Wuxi Biologics Cayman Inc.	374.992	0,25
55.000	WuXi XDC Cayman Inc.	400.078	0,27
		17.460.634	11,60

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	Kolumbien		
2.139	Grupo Cibest SA – ADR	169.901	0,11
		169.901	0,11
	Georgien		
3.477	Lion Finance Group PLC	522.547	0,35
		522.547	0,35
	Griechenland		
345.106	Eurobank SA	1.642.335	1,09
94.492	Piraeus Bank SA	981.200	0,65
		2.623.535	1,74
	Hongkong		
26.600	Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	1.231.163	0,82
		1.231.163	0,82
	Ungarn		
12.661	OTP Bank Nyrt	1.868.544	1,23
		1.868.544	1,23
	Indien		
4.910	Apollo Hospitals Enterprise Limited	449.629	0,30
76.236	Bajaj Finance Limited	810.995	0,54
235.562	Bharat Electronics Limited	1.026.746	0,68
38.413	Bharti Airtel Limited	752.749	0,50
270.092	Billionbrains Garage Ventures Limited	576.357	0,38
17.726	BSE Limited	724.705	0,48
10.627	Cummins India Limited	639.117	0,42
7.340	Eicher Motors Limited	550.609	0,36
28.004	GE Vernova T&D India Limited	1.471.184	0,97
15.879	HDFC Asset Management Company Limited	445.348	0,30
55.695	Hindalco Industries Limited	564.239	0,37
6.126	Hindustan Aeronautics Limited	283.303	0,19
3.531	Hitachi Energy India Limited	1.306.671	0,87
53.001	ICICI Bank Limited	772.610	0,51
12.038	Mahindra & Mahindra Limited	391.199	0,26
42.261	Marico Limited	374.099	0,25
21.788	Multi Commodity Exchange of India Limited	653.909	0,43
31.681	Nestle India Limited	473.168	0,31
5.363	Polycab India Limited	564.848	0,37
10.104	Radico Khaitan Limited	420.017	0,28
52.680	Reliance Industries Limited	720.405	0,48
49.389	Shriram Finance Limited	545.746	0,36
73.514	State Bank of India	799.822	0,53

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	Indien (Fortsetzung)		
39.506	Tata Consumer Products Limited	447.807	0,30
8.249	Titan Co Limited	385.440	0,26
8.606	Torrent Pharmaceuticals Limited	422.649	0,28
12.984	TVS Motor Company Limited	476.189	0,32
		17.049.560	11,30
	Kasachstan		
5.566	NAC Kazatomprom JSC – ADR	382.384	0,25
		382.384	0,25
	Luxemburg		
8.336	Millicom International Cellular SA	756.576	0,50
		756.576	0,50
	Mexiko		
25.755	America Movil SAB de CV – ADR	669.372	0,44
85.700	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	904.516	0,60
81.509	Prologis Property Mexico SA de CV	353.351	0,23
9.179	Vista Energy SAB de CV – ADR	585.620	0,39
		2.512.859	1,66
	Peru		
3.057	Credicorp Limited	1.190.946	0,79
4.016	Southern Copper Corp. – ADR	699.828	0,46
		1.890.774	1,25
	Philippinen		
72.820	International Container Terminal Services Inc.	1.056.076	0,70
		1.056.076	0,70
	Polen		
26.444	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	725.034	0,48
		725.034	0,48
	Katar		
67.116	Qatar National Bank QPSC	317.976	0,21
		317.976	0,21
	Republik Korea (Südkorea)		
2.001	APR Corp.	497.891	0,33
1.161	Doosan Co Limited	1.114.309	0,74
1.645	HD Hyundai Electric Company Limited	1.032.036	0,68
2.513	HD Hyundai Heavy Industries Co Limited	960.234	0,64
542	Hyosung Heavy Industries Corp.	1.202.729	0,80

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Republik Südkorea (Fortsetzung)			
3.363	Hyundai Rotem Company Limited	375.522	0,25
11.007	KB Financial Group Inc.	1.129.610	0,75
3.625	Korea Investment Holdings Co Limited	517.086	0,34
7.042	LS Electric Co Limited	1.081.771	0,72
1.010	Samsung Electro-Mechanics Co Limited	1.423.758	0,95
59.902	Samsung Electronics Company Limited	12.913.691	8,56
11.211	Samsung Life Insurance Co Limited	2.901.692	1,92
1.090	Shinsegae Inc.	531.173	0,35
6.588	SK Hynix Inc.	11.268.395	7,47
10.607	SK Square Co Limited	11.618.151	7,70
		48.568.048	32,20
Rumänien			
39.286	Banca Transilvania SA	332.438	0,22
		332.438	0,22
Saudi-Arabien			
51.876	Saudi National Bank	533.783	0,35
		533.783	0,35
Südafrika			
8.794	Anglogold Ashanti PLC	712.876	0,48
6.723	Capitec Bank Holdings Limited	1.949.640	1,28
50.906	MTN Group Limited	708.146	0,47
		3.370.662	2,23
Taiwan			
28.000	Accton Technology Corp.	2.192.975	1,46
9.000	Acter Group Corp. Limited	364.450	0,24
16.000	Airtac International Group	670.512	0,44
59.000	ASE Technology Holding Co Limited	1.259.407	0,83
13.000	Asia Vital Components Company Limited	1.030.410	0,68
2.000	Aspeed Technology Inc.	1.035.589	0,69
6.000	Bizlink Holding Inc.	360.683	0,24
19.000	C Sun Manufacturing Limited	369.786	0,25
14.000	Chroma ATE Inc.	949.264	0,63
48.000	Delta Electronics Inc.	2.938.198	1,94
7.000	Elite Material Company Limited	1.184.382	0,78
18.000	Gold Circuit Electronics Limited	678.046	0,45
3.061	Hon Precision Inc.	621.688	0,41
16.000	Kinik Co	382.719	0,25
12.000	L&K Engineering Co Limited	347.687	0,23

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	Taiwan (Fortsetzung)		
6.000	Lotes Co Limited	397.410	0,26
16.000	MediaTek Inc.	2.132.077	1,41
8.000	Mega Union Technology Inc.	245.352	0,16
14.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	1.059.132	0,70
28.305	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	13.517.619	8,95
34.000	Unimicron Technology Corp.	1.142.005	0,76
13.000	United Integrated Services Co Limited	538.669	0,36
7.000	Universal Microwave Technology Inc.	293.349	0,19
		33.711.409	22,31
	Türkei		
193.142	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	1.428.499	0,95
72.631	Astor Transformator Enerji Turizm Insaat Ve Petrol Sanayi Ticaret AS	430.528	0,29
		1.859.027	1,24
	Vereinigte Arabische Emirate		
91.719	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	516.432	0,34
240.017	Aldar Properties PJSC	541.097	0,36
150.029	Emaar Properties PJSC	486.917	0,33
95.509	Emirates NBD Bank PJSC	768.691	0,51
172.418	Salik Company PJSC	276.034	0,18
		2.589.171	1,72
	Vereinigtes Königreich		
102.755	Airtel Africa PLC	446.517	0,30
		446.517	0,30
	USA		
10.534	Laureate Education Inc.	382.595	0,25
1.728	PriceSmart Inc.	337.548	0,22
		720.143	0,47
Aktien insgesamt		150.190.968	99,52
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		150.190.968	99,52
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		150.190.968	99,52
Sonstiges Nettovermögen		724.397	0,48
Nettovermögen insgesamt		150.915.365	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
	Brasilien		
118.300	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	679.234	1,03
48.600	Embraer SA	770.569	1,16
57.142	Itau Unibanco Holding SA – ADR	466.850	0,70
79.671	NU Holdings Limited	1.064.405	1,61
76.200	Telefonica Brasil SA	501.132	0,76
85.800	WEG SA	779.667	1,17
		4.261.857	6,43
	Chile		
18.385	Antofagasta PLC	931.575	1,41
		931.575	1,41
	China		
53.088	Alibaba Group Holding Limited	628.500	0,95
35.280	Contemporary Amperex Technology Company Limited	2.041.803	3,09
86.200	Fuyao Glass Industry Group Company Limited	640.272	0,97
27.300	NetEase Inc.	704.531	1,06
45.900	Neway Valve Suzhou Company Limited	339.987	0,51
84.600	Ping An Insurance Group Co of China Limited	594.750	0,90
87.100	Shenzhen Inovance Technology Company Limited – A	850.766	1,28
54.900	Tencent Holdings Limited	3.008.611	4,54
15.300	Victory Giant Technology Huizhou Co Limited	681.619	1,03
377.700	Weichai Power Co Limited	1.515.638	2,29
25.800	WuXi AppTec Co Limited	473.049	0,71
77.500	WuXi XDC Cayman Inc.	563.747	0,85
		12.043.273	18,18
	Griechenland		
218.059	Eurobank SA	1.037.727	1,57
		1.037.727	1,57
	Hongkong		
64.600	AIA Group Limited	588.521	0,89
		588.521	0,89
	Indien		
112.784	Bajaj Finance Limited	1.199.791	1,81
104.579	Bharat Electronics Limited	455.829	0,69
43.946	Bharti Airtel Limited	861.175	1,30
8.376	Eicher Motors Limited	628.325	0,95
10.105	GE Vernova T&D India Limited	530.864	0,80
837.921	GMR Airports Limited	995.739	1,50
137.824	HDFC Bank Limited	1.165.434	1,76

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	Indien (Fortsetzung)		
75.990	Macrotech Developers Limited	768.159	1,16
78.147	Marico Limited	691.765	1,04
50.511	Max Healthcare Institute Limited	602.432	0,91
9.071	Polycab India Limited	955.386	1,44
33.922	Shriram Finance Limited	374.836	0,57
		9.229.735	13,93
	Indonesien		
1.140.500	Bank Central Asia Tbk PT	354.024	0,53
		354.024	0,53
	Mexiko		
374.900	America Movil SAB de CV	485.577	0,73
101.400	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	1.070.222	1,62
14.819	Vista Energy SAB de CV – ADR	945.452	1,43
		2.501.251	3,78
	Polen		
21.135	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	579.473	0,87
94.199	Zabka Group SA	681.113	1,03
		1.260.586	1,90
	Republik Korea (Südkorea)		
1.389	APR Corp.	345.612	0,52
4.010	HD Hyundai Marine Solution Company Limited	581.063	0,88
2.074	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Limited	468.532	0,71
188	Hyosung Heavy Industries Corp.	417.183	0,63
538	Samsung Biologics Company Limited	483.028	0,73
484	Samsung Electro-Mechanics Co Limited	682.277	1,03
26.866	Samsung Electronics Company Limited	5.791.781	8,73
2.998	SK Hynix Inc.	5.127.908	7,74
3.004	SK Square Co Limited	3.290.367	4,97
		17.187.751	25,94
	Singapur		
29.100	ASMPT Limited	886.042	1,34
129.012	Grab Holdings Limited	486.375	0,73
		1.372.417	2,07
	Südafrika		
5.704	Anglogold Ashanti PLC	462.389	0,69
2.875	Capitec Bank Holdings Limited	833.737	1,26
172.966	FirstRand Limited	1.027.024	1,55
9.729	Gold Fields Limited	327.240	0,49
		2.650.390	3,99

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	Taiwan		
58.000	ASE Technology Holding Co Limited	1.238.061	1,87
3.000	Elite Material Company Limited	507.592	0,77
256.000	Hon Hai Precision Industry Company Limited	2.017.060	3,04
64.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	4.841.748	7,31
2.569	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	1.226.877	1,85
220.000	United Microelectronics Corp.	1.136.040	1,71
		<u>10.967.378</u>	<u>16,55</u>
	Thailand		
553	Fabrinet	310.830	0,47
		<u>310.830</u>	<u>0,47</u>
	Vereinigte Arabische Emirate		
291.015	Aldar Properties PJSC	656.068	0,99
60.893	Emirates NBD Bank PJSC	490.089	0,74
		<u>1.146.157</u>	<u>1,73</u>
Aktien insgesamt		<u>65.843.472</u>	<u>99,37</u>
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		<u>65.843.472</u>	<u>99,37</u>
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		<u>65.843.472</u>	<u>99,37</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>418.222</u>	<u>0,63</u>
Nettovermögen insgesamt		<u>66.261.694</u>	<u>100,00</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
	Belgien		
11.847	Cenergy Holdings SA	311.337	0,87
		311.337	0,87
	Brasilien		
18.500	Construtora Tenda SA	130.983	0,37
24.800	Orizon Valorizacao de Residuos SA	380.049	1,06
		511.032	1,43
	Chile		
7.822	Inversiones La Construccion SA	188.832	0,53
		188.832	0,53
	China		
3.906	Beijing Huafeng Test & Control Technology Co Limited	302.034	0,84
13.300	Beijing Sifang Automation Co Limited	123.780	0,34
268.000	China Everbright Environment Group Limited	155.821	0,43
23.000	Kingboard Laminates Holdings Limited	290.769	0,81
2.655	Nanya New Material Technology Co Limited	148.585	0,41
51.200	Neway Valve Suzhou Company Limited	379.245	1,06
9.477	Orbbec Inc.	182.192	0,51
6.551	Sichuan Huafeng Technology Co Limited	180.890	0,50
44.000	Wasion Holdings Limited	111.307	0,31
13.707	Zhejiang Lante Optics Co Limited	197.004	0,55
		2.071.627	5,76
	Kolumbien		
3.878	Grupo Cibest SA – ADR	308.030	0,86
		308.030	0,86
	Tschechien		
3.472	Colt CZ Group SE	149.718	0,42
		149.718	0,42
	Georgien		
2.251	Lion Finance Group PLC	338.296	0,94
		338.296	0,94
	Griechenland		
141.070	CrediaBank SA	185.042	0,52
7.827	GEK TERNA SA	393.498	1,09
13.828	HELLENiQ ENERGY Holdings SA	174.589	0,49
43.099	Optima Bank SA	492.448	1,37
		1.245.577	3,47

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	Ungarn		
34.489	Magyar Telekom Telecommunications PLC	293.546	0,82
		293.546	0,82
	Indien		
15.913	Acutaas Chemicals Limited	592.738	1,65
6.701	Aditya Infotech Limited	258.382	0,72
6.085	Anand Rathie Wealth Limited	127.278	0,35
2.533	Apar Industries Limited	420.110	1,17
31.340	Aster DM Healthcare Limited	259.232	0,72
7.324	Astra Microwave Products Limited	136.691	0,38
5.478	Azad Engineering Limited	118.922	0,33
70.827	Belrise Industries Limited	178.584	0,50
1.424	Craftsman Automation Limited	142.158	0,40
3.935	Data Patterns India Limited	188.101	0,52
43.359	Federal Bank Limited	150.720	0,42
10.100	GE Vernova T&D India Limited	530.601	1,48
10.771	Great Eastern Shipping Co Limited	168.629	0,47
180.398	HFCL Limited	404.204	1,13
825	Hitachi Energy India Limited	305.297	0,85
8.989	INOX India Limited	186.121	0,52
3.406	KEI Industries Limited	193.758	0,54
15.991	Kirloskar Oil Engines Limited	400.531	1,12
13.826	Laurus Labs Limited	221.716	0,62
3.452	MTAR Technologies Limited	278.425	0,78
9.281	Multi Commodity Exchange of India Limited	278.544	0,78
4.570	Navin Fluorine International Limited	372.219	1,04
4.806	Netweb Technologies India Limited	230.295	0,64
36.588	Nippon Life India Asset Management Limited	447.895	1,25
14.991	Quality Power Electrical Equipment Limited	193.696	0,54
1.787	Radico Khaitan Limited	74.284	0,21
41.678	RBL Bank Limited	162.510	0,45
6.714	RR Kabel Limited	170.224	0,47
22.754	SAI Life Sciences Limited	298.712	0,84
7.362	Sansera Engineering Limited	248.560	0,70
49.641	Sterlite Technologies Limited	319.627	0,89
11.581	Syrma SGS Technology Limited	171.242	0,48
31.513	TD Power Systems Limited	411.336	1,15
81.223	The Karur Vysya Bank Limited	253.551	0,71
		8.894.893	24,82

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Kasachstan			
7.103	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC – ADR	212.735	0,59
2.539	NAC Kazatomprom JSC – ADR	174.429	0,48
		387.164	1,07
Malaysia			
103.900	Frontken Corp. Bhd	126.387	0,35
130.000	IOI Properties Group Bhd	125.616	0,35
95.400	Kelington Group Bhd	187.173	0,52
14.700	Malaysian Pacific Industries Bhd	179.032	0,50
248.200	MN Holdings Bhd	175.916	0,49
182.700	SkyeChip Bhd	132.180	0,37
210.800	Sunway Construction Group Bhd	384.118	1,07
126.807	ViTrox Corp. Bhd	241.330	0,68
		1.551.752	4,33
Mexiko			
8.250	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	131.043	0,37
		131.043	0,37
Pakistan			
177.147	Meezan Bank Limited	328.794	0,92
		328.794	0,92
Panama			
7.653	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	470.430	1,31
		470.430	1,31
Peru			
6.948	Intercorp Financial Services Inc.	395.758	1,10
		395.758	1,10
Philippinen			
360.400	Apex Mining Co Inc.	71.060	0,20
		71.060	0,20
Polen			
17.037	Bank Millennium SA	88.564	0,25
143	Benefit Systems SA	185.203	0,52
507	mBank SA	183.834	0,51
61.488	Orange Polska SA	234.065	0,65
45.888	Pepco Group NV	443.168	1,24
1.858	Warsaw Stock Exchange	43.859	0,12
2.791	XTB SA	79.357	0,22
		1.258.050	3,51

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Republik Korea (Südkorea)			
1.379	APR Corp.	343.124	0,96
16.019	BNK Financial Group Inc.	176.288	0,49
613	Daeduck Electronics Co Limited	60.774	0,17
410	Doosan Co Limited	393.512	1,10
752	Eo Technics Co Limited	231.040	0,64
3.201	GS Holdings Corp.	136.981	0,38
4.592	Hanwha Engine	151.159	0,42
1.136	HD-Hyundai Marine Engine	42.967	0,12
1.088	Hyosung Corp.	123.104	0,34
67	Hyosung Heavy Industries Corp.	148.677	0,41
2.278	Iljin Electric Co Limited	112.187	0,31
90	LG Innotek Co Limited	56.987	0,16
968	LS Electric Co Limited	148.701	0,41
488	Rainbow Robotics	163.474	0,46
1.303	Robotis Co Limited	218.666	0,61
1.010	Sanil Electric Co Limited	155.479	0,43
590	Shinsegae Inc.	287.516	0,80
2.055	TES Co Limited	275.891	0,77
		3.226.527	8,98
Saudi-Arabien			
5.317	East Pipes Integrated Co for Industry	311.333	0,87
44.180	Electrical Industries Co	169.679	0,47
9.430	Rasan Information Technology Co	388.023	1,08
		869.035	2,42
Slovenia			
3.211	Nova Ljubljanska Banka d.d. (NLB) – ADR	159.413	0,44
		159.413	0,44
Südafrika			
12.665	JSE Limited	121.508	0,34
24.931	Vukile Property Fund Limited	37.899	0,11
		159.407	0,45
Taiwan			
13.000	Acter Group Corp. Limited	526.427	1,47
12.000	ADATA Technology Co Limited	154.067	0,43
7.000	AP Memory Technology Corp.	219.298	0,61
5.000	AURAS Technology Co Limited	158.525	0,44
20.000	C Sun Manufacturing Limited	389.248	1,07
7.000	Chenbro Micom Co Limited	282.362	0,78

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Taiwan (Fortsetzung)			
2.000	Chunghwa Precision Test Tech Co Limited	190.543	0,53
23.000	Compeq Manufacturing Co Limited	167.863	0,47
1.000	EZconn Corp.	51.481	0,14
108.000	FIT Hon Teng Limited	97.909	0,27
6.000	Fositek Corp.	316.421	0,88
6.000	Gold Circuit Electronics Limited	226.015	0,63
5.000	Grand Process Technology Corp.	569.747	1,60
1.283	Hermes Testing Solutions Inc.	176.403	0,49
8.000	Innodisk Corp.	405.572	1,13
25.000	ITEQ Corp.	290.759	0,81
3.000	Kaori Heat Treatment Co Limited	145.968	0,41
22.000	Kinik Co	526.239	1,47
13.000	Kinsus Interconnect Technology Corp.	363.602	1,01
15.000	L&K Engineering Co Limited	434.608	1,21
1.000	Lotes Co Limited	66.235	0,18
29.000	Marketch International Corp.	504.328	1,41
14.000	Mega Union Technology Inc.	429.366	1,20
57.000	Mitac Holdings Corp.	156.205	0,44
3.000	MPI Corp.	573.513	1,60
3.000	Nan Juen International Co Limited	69.123	0,19
12.000	Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	446.380	1,24
7.000	Scientech Corp.	198.642	0,55
23.000	Sigurd Microelectronics Corp.	171.112	0,48
5.000	Taiwan Union Technology Corp.	263.684	0,73
18.000	Tripod Technology Corp.	292.690	0,82
8.000	Visual Photonics Epitaxy Co Limited	87.141	0,24
36.000	Wafer Works Corp.	138.999	0,39
1.000	WinWay Technology Co Limited	253.797	0,71
18.000	WT Microelectronics Co Limited	120.918	0,34
		9.465.190	26,37
Thailand			
191.400	Kiatnakin Phatra Bank PCL	579.032	1,61
		579.032	1,61
Türkei			
22.185	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	164.083	0,46
56.400	Astor Transformator Enerji Turizm Insaat Ve Petrol Sanayi Ticaret AS	334.317	0,93
135.655	Enka Insaat ve Sanayi AS	263.190	0,73
		761.590	2,12

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	Vereinigte Arabische Emirate		
157.533	Air Arabia PJSC	233.760	0,65
		233.760	0,65
	Vereinigtes Königreich		
28.078	Airtel Africa PLC	122.012	0,34
90.520	Helios Towers PLC	240.381	0,67
		362.393	1,01
	USA		
3.000	GCS Holdings Inc.	49.912	0,14
5.364	Laureate Education Inc.	194.820	0,54
2.753	PriceSmart Inc.	537.771	1,50
		782.503	2,18
	Usbekistan		
4.438	National Investment Fund of the Republic of Uzbekistan JSC – ADR	140.241	0,39
		140.241	0,39
Aktien insgesamt		35.646.030	99,35
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		35.646.030	99,35
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Rechte			
	Taiwan		
958	Compeq Manufacturing Co Limited	827	0,00
		827	0,00
Rechte insgesamt		827	0,00
Summe andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		827	0,00
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		35.646.857	99,35
Sonstiges Nettovermögen		231.978	0,65
Nettovermögen insgesamt		35.878.835	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
Albanien			
2.100.000	Albania Government International Bond 4,750 % 14. Feb. 2035	2.422.159	0,45
		2.422.159	0,45
Angola			
2.000.000	Angola (Govt of) 9,125 % 26. Nov. 2049	1.879.800	0,35
2.300.000	Angolan Government International Bond 9,375 % 31. Mrz. 2033	2.348.898	0,44
2.800.000	Angolan Government International Bond 9,875 % 31. Mrz. 2037	2.885.750	0,54
508.986	Avenir Issuer III Ireland DAC 6,000 % 22. Mrz. 2027	501.147	0,09
1.000.000	Republic of Angola Via Avenir Issuer IV Ireland DAC 10,750 % 23. Apr. 2029	1.028.646	0,19
		8.644.241	1,61
Argentinien			
7.800.000	Argentina (Govt of) 0,000 % 15. Dez. 2035	1.078.386	0,20
3.384.000	Argentina (Govt of) 0,750 % 09. Jul. 2030	2.995.331	0,56
12.400.000	Argentina (Govt of) 3,500 % 09. Jul. 2041	9.281.399	1,74
6.592.614	Argentina (Govt of) 4,125 % 09. Jul. 2046	5.046.646	0,94
2.350.000	Argentina (Govt of) 4,250 % 09. Jan. 2038	2.174.939	0,41
22.700.000	Argentina (Govt of) 0,000 % 15. Dez. 2035**	1.316.146	0,25
170.000	Provincia de Buenos Aires 5,875 % 01. Sep. 2037	126.033	0,02
2.250.182	Provincia de Buenos Aires 6,625 % 01. Sep. 2037	1.861.238	0,35
		23.880.118	4,47
Bahamas			
700.000	Nigeria Government International Bond 8,250 % 24. Jun. 2036	785.638	0,15
		785.638	0,15
Bahrain			
2.100.000	Bahrain Government International Bond 4,250 % 25. Jan. 2028	2.024.841	0,38
7.400.000	Bahrain Government International Bond 6,000 % 19. Sep. 2044	6.133.675	1,14
6.000.000	Bahrain Government International Bond 6,750 % 20. Sep. 2029	5.984.999	1,12
		14.143.515	2,64
Barbados			
950.000	Barbados (Govt of) 8,000 % 26. Jun. 2035	1.016.500	0,19
		1.016.500	0,19
Benin			
1.800.000	Benin (Govt of) 6,875 % 19. Jan. 2052	1.917.854	0,36
		1.917.854	0,36
Bermuda			
3.400.000	Bermuda (Govt of) 3,375 % 20. Aug. 2050	2.346.204	0,44
		2.346.204	0,44

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
	Bosnien und Herzegowina		
1.900.000	Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond 5,500 % 17. Jul. 2030	2.233.355	0,42
		2.233.355	0,42
	Brasilien		
7.200.000	Brazil (Govt of) 4,750 % 14. Jan. 2050	5.329.800	0,99
1.600.000	Brazil (Govt of) 4,750 % 14. Jan. 2050	1.184.400	0,22
660.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5,333 % 15. Feb. 2028	660.535	0,12
1.500.000	Brazilian Government International Bond 7,250 % 12. Jan. 2056	1.507.313	0,28
		8.682.048	1,61
	Kamerun		
4.100.000	Cameroon (Govt of) 5,950 % 07. Juli 2032	4.177.264	0,78
		4.177.264	0,78
	Chile		
7.200.000	Chile Government International Bond 2,550 % 27. Jul. 2033	6.184.800	1,15
		6.184.800	1,15
	Kolumbien		
5.700.000	Colombia (Govt of) 4,125 % 15. Mai 2051	3.912.765	0,73
1.000.000	Colombia Government International Bond 3,125 % 15. Apr. 2031	885.750	0,17
1.100.000	Colombia Government International Bond 5,200 % 15. Mai 2049	882.035	0,16
		5.680.550	1,06
	Costa Rica		
600.000	Costa Rica Government International Bond 6,550 % 03. Apr. 2034	639.630	0,12
		639.630	0,12
	Demokratische Republik Kongo		
800.000	DRC Bond 8,750 % 16. Apr. 2032	825.392	0,15
370.000	DRC Bond 9,500 % 16. Apr. 2037	385.263	0,07
1.330.000	DRC Bond 9,500 % 16. Apr. 2037	1.384.863	0,26
		2.595.518	0,48
	Dominikanische Republik		
1.000.000	Dominican Republic (Govt of) 4,875 % 23. Sep. 2032	951.000	0,18
5.600.000	Dominican Republic (Govt of) 5,875 % 30. Jan. 2060	4.945.850	0,92
700.000	Dominican Republic International Bond 5,300 % 21. Jan. 2041	629.804	0,12
		6.526.654	1,22
	Ecuador		
2.070.000	Ecuador (Govt of) 0,000 % 31. Jul. 2030	1.784.288	0,33
9.280.000	Ecuador (Govt of) 5,000 % 31. Jul. 2040	7.781.553	1,45
1.615.000	Ecuador (Govt of) 6,900 % 31. Jul. 2035	1.481.068	0,28
		11.046.909	2,06

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Ägypten			
2.000.000	Egypt (Govt of) 5,625 % 16. Apr. 2030	2.276.996	0,42
4.500.000	Egypt (Govt of) 5,800 % 30. Sep. 2027	4.498.155	0,84
10.100.000	Egypt (Govt of) 7,500 % 16. Feb. 2061	8.696.907	1,62
2.100.000	Egypt Government International Bond 7,625 % 20. Mai 2034	2.119.383	0,40
		17.591.441	3,28
El Salvador			
22.761.000	El Salvador (Govt of) 0,250 % 17. Apr. 2030	842.157	0,16
6.250.000	El Salvador (Govt of) 7,125 % 20. Jan. 2050	5.790.938	1,08
		6.633.095	1,24
Gabun			
1.400.000	Gabon (Govt of) 7,000 % 24. Nov. 2031	1.193.010	0,22
		1.193.010	0,22
Ghana			
665.000	Ghana (Govt of) 0,000 % 03. Jul. 2026	664.535	0,12
217.507	Ghana (Govt of) 0,000 % 03. Jan. 2030	194.125	0,04
1.750.000	Ghana (Govt of) 5,000 % 03. Jul. 2029	1.723.138	0,32
3.000.000	Ghana (Govt of) 5,000 % 03. Jul. 2035	2.783.190	0,52
		5.364.988	1,00
Guatemala			
2.500.000	Guatemala (Govt of) 3,700 % 07. Okt. 2033	2.223.750	0,41
2.500.000	Guatemala Government Bond 6,550 % 06. Feb. 2037	2.662.125	0,50
		4.885.875	0,91
Honduras			
1.100.000	Honduras Government International Bond 5,625 % 24. Jun. 2030	1.096.783	0,20
		1.096.783	0,20
Ungarn			
6.800.000	Hungary (Govt of) 3,125 % 21. Sep. 2051	4.373.284	0,82
1.250.000	Hungary (Govt of) 6,750 % 25. Sep. 2052	1.364.938	0,25
		5.738.222	1,07
Indonesien			
1.000.000	Indonesia (Govt of) 3,850 % 15. Okt. 2030	961.250	0,18
2.000.000	Indonesia (Govt of) 4,750 % 10. Sep. 2034	1.935.480	0,36
250.000	Indonesia (Govt of) 4,850 % 11. Jan. 2033	245.313	0,05
700.000	Indonesia Government International Bond 4,900 % 16. Apr. 2036	673.750	0,13
500.000	Indonesia Government International Bond 5,690 % 29. Mai 2036	509.375	0,10
1.680.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,700 % 06. Jun. 2032	1.663.032	0,31
1.400.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 5,200 % 23. Jul. 2035	1.387.862	0,26

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Indonesien (Fortsetzung)			
400.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 5,200 % 23. Jul. 2035	396.532	0,07
		7.772.594	1,46
Irland			
1.897.155	Republic of Angola Via Avenir Issuer IV Ireland DAC 10,750 % 05. Feb. 2029	1.946.045	0,36
		1.946.045	0,36
Elfenbeinküste			
6.300.000	Ivory Coast (Govt of) 6,625 % 22. Mrz. 2048	6.941.938	1,29
1.100.000	Ivory Coast Government International Bond 6,750 % 25. Feb. 2041	1.066.307	0,20
		8.008.245	1,49
Kenia			
333.333	Kenya (Govt of) 7,000 % 22. Mai 2027	335.713	0,06
3.500.000	Republic of Kenya Government International Bond 8,700 % 26. Feb. 2039	3.470.250	0,65
		3.805.963	0,71
Kirgisistan			
2.500.000	Kyrgyz (Govt of) 7,750 % 03. Jun. 2030	2.531.250	0,47
		2.531.250	0,47
Laos			
1.500.000	Laos Government International Bond 11,250 % 12. Nov. 2030	1.592.850	0,30
		1.592.850	0,30
Luxemburg			
1.300.000	Eagle Funding Luxco Sarl 5,500 % 17. Aug. 2030	1.301.968	0,24
		1.301.968	0,24
Makedonien			
2.200.000	North Macedonia Government International Bond 4,750 % 21. Jan. 2034	2.498.814	0,47
		2.498.814	0,47
Mexiko			
15.700.000	Mexico (Govt of) 3,750 % 19. Apr. 2071	9.003.949	1,69
600.000	Mexico (Govt of) 3,771 % 24. Mai 2061	359.760	0,07
1.330.000	Mexico Government International Bond 6,250 % 27. Aug. 2037**	1.328.803	0,25
		10.692.512	2,01
Mongolei			
800.000	Development Bank of Mongolia LLC 6,900% 02. Jul. 2031	791.396	0,15
3.200.000	Mongolia (Govt of) 3,500 % 07. Jul. 2027	3.130.400	0,58
1.000.000	Mongolia Government International Bond 6,625 % 25. Feb. 2030	1.028.438	0,19
		4.950.234	0,92

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
	Montenegro		
2.000.000	Montenegro Government International Bond 7,250 % 12. Mrz. 2031	2.118.800	0,40
		2.118.800	0,40
	Marokko		
1.400.000	Morocco (Govt of) 4,000 % 15. Dez. 2050	1.003.394	0,19
4.100.000	Morocco Government International Bond 3,000 % 15. Dez. 2032	3.591.436	0,67
		4.594.830	0,86
	Mosambik		
1.400.000	Mozambique International Bond 9,000 % 15. Sep. 2031	1.229.900	0,23
		1.229.900	0,23
	Nigeria		
2.000.000	Africa Finance Corp. Perp 7,500 %	2.023.760	0,38
1.000.000	Nigeria (Govt of) 8,375 % 24. Mrz. 2029	1.053.600	0,20
6.000.000	Nigeria Government International Bond 7,625 % 28. Nov. 2047	5.880.000	1,10
		8.957.360	1,68
	Oman		
1.600.000	Oman (Govt of) 5,625 % 17. Jan. 2028	1.618.960	0,30
9.500.000	Oman (Govt of) 6,750 % 17. Jan. 2048	10.425.394	1,95
		12.044.354	2,25
	Pakistan		
6.000.000	Pakistan (Govt of) 6,875 % 05. Dez. 2027	6.045.000	1,13
		6.045.000	1,13
	Panama		
8.350.000	Panama (Govt of) 3,870 % 23. Jul. 2060	5.766.510	1,08
500.000	Panama Government International Bond 4,500 % 01. Apr. 2056	389.719	0,07
400.000	Panama Government International Bond 5,662 % 23. Feb. 2038	399.071	0,07
		6.555.300	1,22
	Paraguay		
2.100.000	Pakistan (Govt of) 2,739 % 29. Jan. 2033	1.862.973	0,35
4.600.000	Paraguay (Govt of) 5,400 % 30. Mrz. 2050	4.240.625	0,79
1.150.000	Paraguay (Govt of) 6,000 % 09. Feb. 2036	1.204.136	0,22
1.600.000	Paraguay (Govt of) 6,650 % 04. Mrz. 2055	1.720.000	0,32
		9.027.734	1,68
	Peru		
300.000	Corporacion Financiera de Desarrollo SA 5,500 % 06. Mai 2030	304.692	0,06
7.000.000	Peru (Govt of) 3,000 % 15. Jan. 2034	6.069.700	1,13
5.200.000	Peru (Govt of) 3,230 % 28. Jul. 2121	2.886.052	0,54
		9.260.444	1,73

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Philippinen			
1.300.000	Philippines (Govt of) 1,648 % 10. Jun. 2031	1.124.500	0,21
670.000	Philippines (Govt of) 3,200 % 06. Jul. 2046	468.933	0,09
1.000.000	Philippines (Govt of) 3,700 % 02. Feb. 2042	806.010	0,15
1.600.000	Philippines (Govt of) 4,200 % 29. Mrz. 2047	1.300.032	0,24
800.000	Philippines (Govt of) 5,000 % 13. Jan. 2037	783.052	0,15
2.000.000	Philippines (Govt of) 5,500 % 04. Feb. 2035	2.042.660	0,38
300.000	Philippines (Govt of) 5,900 % 04. Feb. 2050	306.393	0,06
		6.831.580	1,28
Polen			
4.500.000	Poland (Govt of) 5,500 % 04. Apr. 2053	4.255.065	0,79
1.500.000	Republic of Poland Government International Bond 5,125 % 18. Feb. 2034	1.509.510	0,28
		5.764.575	1,07
Rumänien			
900.000	Romania (Govt of) 5,250 % 25. Nov. 2027	901.125	0,17
9.300.000	Romanian Government International Bond 3,375 % 28. Jan. 2050	6.954.091	1,30
4.000.000	Romanian Government International Bond 4,625 % 03. Apr. 2049	3.637.490	0,68
		11.492.706	2,15
Saudi-Arabien			
4.100.000	Saudi (Govt of) 3,450 % 02. Feb. 2061	2.596.735	0,48
800.000	Saudi (Govt of) 3,450 % 02. Feb. 2061	506.680	0,09
		3.103.415	0,57
Senegal			
3.400.000	Senegal (Govt of) 6,750 % 13. Mrz. 2048	1.763.750	0,33
		1.763.750	0,33
Südafrika			
3.000.000	Republic of South Africa Government International Bond 5,000 % 12. Okt. 2046	2.343.750	0,44
4.000.000	Republic of South Africa Government International Bond 7,250 % 11. Dez. 2055	3.988.000	0,74
		6.331.750	1,18
Sri Lanka			
1.800.000	Sri Lanka (Govt of) 3,100 % 15. Jan. 2030	1.836.000	0,34
3.100.000	Sri Lanka (Govt of) 3,350 % 15. Mrz. 2033	2.968.250	0,55
2.600.000	Sri Lanka (Govt of) 3,600 % 15. Feb. 2038	2.626.000	0,49
2.650.000	Sri Lanka (Govt of) 4,000 % 15. Apr. 2028	2.560.563	0,48
		9.990.813	1,86

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
	Suriname		
2.900.000	Suriname Government International Bond 8,500 % 06. Nov. 2035	3.162.479	0,59
		3.162.479	0,59
	Trinidad & Tobago		
2.750.000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6,500 % 28. Jan. 2036	2.826.450	0,53
		2.826.450	0,53
	Tunesien		
30.000.000	Tunisia (Govt of) 4,300 % 02. Aug. 2030	164.673	0,03
1.900.000	Tunisia (Govt of) 6,375 % 15. Jul. 2026	2.165.296	0,40
		2.329.969	0,43
	Türkei		
3.900.000	Turkey (Govt of) 4,875 % 16. Apr. 2043	2.968.602	0,55
600.000	Turkey (Govt of) 5,250 % 13. Mrz. 2030	581.436	0,11
2.400.000	Turkey (Govt of) 5,250 % 13. Mrz. 2030	2.325.744	0,43
1.300.000	Turkey (Govt of) 7,625 % 26. Apr. 2029	1.356.433	0,25
2.000.000	Türkiye Government International Bond 6,300 % 14. Mrz. 2033	1.954.500	0,36
4.000.000	Türkiye Government International Bond 7,250 % 29. Mai 2032	4.116.320	0,77
3.300.000	Türkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 6,375 % 03. Okt. 2030	3.234.000	0,60
		16.537.035	3,07
	Ukraine		
2.100.000	Ukraine (Govt of) 0,000 % 01. Feb. 2036	1.254.750	0,23
1.191.313	Ukraine (Govt of) 4,500 % 01. Feb. 2034	835.110	0,16
5.000.000	Ukraine (Govt of) 4,500 % 01. Feb. 2036	3.410.000	0,64
1.900.000	Ukraine (Govt of) 4,500 % 01. Feb. 2036	1.295.800	0,24
3.860.000	Ukraine Government International Bond 4,000 % 01. Feb. 2032	3.186.430	0,59
		9.982.090	1,86
	Vereinigte Arabische Emirate		
3.100.000	Finance Department Government of Sharjah 4,000 % 28. Juli 2050	2.032.050	0,38
		2.032.050	0,38
	USA		
7.000.000	United States Treasury Bill 3,827 % 24. Sep. 2026	6.939.649	1,29
5.000.000	United States Treasury Bill 3,725 % 29. Okt. 2026	4.937.396	0,92
8.900.000	United States Treasury Bill 3,518 % 24. Dez. 2026	8.733.279	1,62
4.000.000	United States Treasury Bill 3,639 % 21. Jan. 2027	3.916.821	0,73
5.400.000	United States Treasury Bill 3,884 % 13. Mai 2027*	5.221.689	0,97
		29.748.834	5,53

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
	Uruguay		
3.000.000	Uruguay (Govt of) 5,250 % 10. Sep. 2060	2.785.334	0,52
600.000	Uruguay (Govt of) 5,750 % 28. Okt. 2034	627.858	0,12
		3.413.192	0,64
	Sambia		
2.148.240	Zambia (Govt of) 5,750 % 30. Jun. 2033	2.124.544	0,40
		2.124.544	0,40
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt		367.795.800	68,61
Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere			
	Angola		
1.302.476	Avenir Issuer IV Ireland DAC 6,000 % 30. Dez. 2027*	1.285.915	0,24
		1.285.915	0,24
Summe Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere		1.285.915	0,24
Anleihen			
	Armenien		
2.100.000	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 6,600 % 22. Jan. 2031	2.106.908	0,39
		2.106.908	0,39
	Österreich		
1.850.000	LD Celulose International GmbH 7,950 % 26. Jan. 2032	1.933.435	0,36
		1.933.435	0,36
	Brasilien		
1.050.000	Aegea Finance Sarl 7,625 % 20. Jan. 2036	877.958	0,16
2.100.000	ERO Copper Corp. 6,500 % 15. Feb. 2030	2.097.711	0,40
1.650.000	Oceanica Lux 11,250 % 08. Mai 2031	1.666.978	0,31
2.100.000	PRI0 Luxembourg Holding Sarl 6,750 % 15. Okt. 2030	2.058.000	0,38
2.200.000	Raizen Fuels Finance SA 6,700 % 25. Feb. 2037	1.210.000	0,23
		7.910.647	1,48
	Chile		
1.750.000	Banco de Credito e Inversiones SA Perp 8,750 %	1.871.625	0,35
200.000	Banco del Estado de Chile Perp 7,950 %	211.700	0,04
2.000.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 5,625 % 22. Apr. 2056	1.983.500	0,37
		4.066.825	0,76

* illiquides Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Bonds (Fortsetzung)			
	Kolumbien		
1.150.000	Banco Davivienda SA Perp 6,650 %	1.057.563	0,20
300.000	Promigas SA ESP 7,750 % 24. Jun. 2056	305.138	0,06
		1.362.701	0,26
	Costa Rica		
900.000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10,875 % 15. Jan. 2031	942.210	0,18
		942.210	0,18
	Tschechien		
1.900.000	Energoprojekt - Pro as 6,450 % 15. Apr. 2031	2.170.940	0,40
		2.170.940	0,40
	Georgien		
2.000.000	Bank of Georgia JSC 6,500 % 03. Jun. 2031	1.995.250	0,37
1.800.000	Silk Road Group Holding LLC 7,500 % 15. Sep. 2030	1.806.750	0,34
		3.802.000	0,71
	Guatemala		
2.000.000	CT Trust 5,125 % 03. Feb. 2032	1.902.800	0,35
2.100.000	Investment Energy Resources Limited 6,250 % 26. April 2029	2.080.071	0,39
		3.982.871	0,74
	Ungarn		
1.930.000	OTP Bank Nyrt 7,300 % 30. Jul. 2035	2.020.903	0,37
		2.020.903	0,37
	Indien		
1.900.000	IRB Infrastructure Developers Limited 7,110 % 11. Mrz. 2032	1.925.080	0,36
2.350.000	ReNew Power Pvt Limited 4,500 % 14. Jul. 2028	2.271.416	0,42
1.767.285	SAEL 7,800 % 31. Jul. 2031	1.793.794	0,33
1.750.000	Vedanta Resources Finance II PLC 7,750 % 13. Jul. 2037	1.741.250	0,32
1.500.000	Vedanta Resources Finance II PLC 9,850 % 24. Apr. 2033	1.633.230	0,30
		9.364.770	1,73
	Indonesien		
1.625.000	Medco Cypress Tree Pte Limited 8,625 % 19. Mai 2030	1.694.875	0,32
1.900.000	Nickel Industries Limited 9,000 % 30. Sep. 2030	1.949.875	0,37
1.500.000	Pertamina Hulu Energi PT 5,250 % 21. Mai 2030	1.499.040	0,28
750.000	Pertamina Persero PT 2,300 % 09. Feb. 2031	660.628	0,12
2.200.000	Pertamina Persero PT 3,100 % 27. Aug. 2030	2.034.120	0,38
1.300.000	Pertamina Persero PT 6,000 % 03. Mai 2042	1.264.250	0,24
200.000	Pertamina Persero PT 6,450 % 30. Mai 2044	203.566	0,04
2.006.595	Sorik Marapi Geothermal Power PT 7,750 % 05. Aug. 2031	2.013.658	0,38
		11.320.012	2,13

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Bonds (Fortsetzung)			
	Jamaika		
4.500.000	Montego Bay Airport Revenue Finance Limited 6,600 % 15. Jun. 2035	4.429.620	0,82
		4.429.620	0,82
	Kasachstan		
1.600.000	ForteBank JSC 7,750 % 04. Feb. 2030	1.653.280	0,31
1.500.000	Kaspi.KZ JSC 6,250 % 26. Mrz. 2030	1.515.930	0,28
		3.169.210	0,59
	Luxemburg		
1.750.000	Minerva Luxembourg SA 7,500 % 22. Apr. 2036	1.669.063	0,31
		1.669.063	0,31
	Macau		
2.000.000	Melco Resorts Finance Limited 5,375 % 04. Dez. 2029	1.947.786	0,36
		1.947.786	0,36
	Malaysia		
5.500.000	Dua Capital Limited 2,780 % 11. Mai 2031	5.021.060	0,94
2.300.000	Khazanah Capital Limited 4,759 % 05. Sep. 2034	2.290.777	0,43
		7.311.837	1,37
	Mexiko		
1.500.000	Banca Mifel SA Perp 9,250 %	1.502.100	0,28
300.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 5,875 % 07. Mai 2030	304.500	0,06
1.600.000	Banco Nacional de Mexico SA 6,697 % 07. Aug. 2036	1.579.202	0,29
2.500.000	Petroleos Mexicanos 6,840 % 23. Jan. 2030	2.567.500	0,47
8.450.000	Petroleos Mexicanos 6,950 % 28. Jan. 2060	7.148.699	1,33
1.750.000	Saavi Energia S.à.r.l. 8,875 % 10. Feb. 2035	1.914.500	0,36
		15.016.501	2,79
	Mongolei		
1.500.000	Golomt Bank 7,950 % 14. Mai 2029	1.507.950	0,28
		1.507.950	0,28
	Marokko		
2.200.000	OCP SA Perp 6,741 %	2.189.440	0,41
		2.189.440	0,41
	Niederlande		
2.350.000	Prosus NV 3,061 % 13. Jul. 2031	2.134.740	0,40
		2.134.740	0,40
	Nigeria		
1.500.000	IHS Holding Limited 7,875 % 29. Mai 2030	1.542.180	0,29
		1.542.180	0,29

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Bonds (Fortsetzung)			
	Panama		
1.600.000	C&W Senior Finance Limited 9,000 % 15. Jan. 2033	1.620.000	0,30
		1.620.000	0,30
	Peru		
2.000.000	Banco de Credito del Peru SA 6,450 % 30. Jul. 2035	2.058.500	0,38
2.100.000	Minsur SA 4,500 % 28. Okt. 2031	2.007.075	0,37
		4.065.575	0,75
	Polen		
1.300.000	Bank Millennium SA 4,712 % 27. Aug. 2036	1.501.363	0,28
1.700.000	Bank Polska Kasa Opieki SA 4,010 % 27. Feb. 2036	1.932.378	0,36
		3.433.741	0,64
	Saudi-Arabien		
1.500.000	Gaci First Investment Co 5,250 % 14. Mai 2033	1.497.000	0,28
1.500.000	Gaci First Investment Co 6,250 % 14. Mai 2056	1.499.310	0,28
4.000.000	Gaci First Investment Company 4,875 % 14. Feb. 2035	3.883.120	0,72
2.050.000	Green Palm Bidco Sarl 6,462 % 30. Jun. 2046	2.077.573	0,39
		8.957.003	1,67
	Serbien		
2.100.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade 7,250 % 18. Mai 2031	2.094.750	0,39
		2.094.750	0,39
	Singapur		
1.600.000	Boroo Investments Pte Limited 9,500 % 07. Aug. 2032	1.450.000	0,27
		1.450.000	0,27
	Trinidad & Tobago		
2.065.000	Heritage Petroleum Company Limited 9,000 % 12. August 2029	2.112.929	0,39
1.213.333	Port Of Spain Waterfront Development 7,875 % 19. Feb. 2040	1.264.548	0,24
900.000	Trinidad Generation UnLimited 7,750 % 16. Jun. 2033	947.691	0,18
		4.325.168	0,81
	Türkei		
1.500.000	Emlak Konut Varlik Kiralama AS 7,750 % 01. Jjun. 2031	1.497.405	0,28
1.500.000	Guermat Elektrik Uretim AS 10,748 % 21. Mai 2035	1.492.613	0,28
3.000.000	Türkiye Varlik Fonu Yonetimi AS 6,875 % 10. Feb. 2031	2.994.390	0,56
		5.984.408	1,12
	Vereinigte Arabische Emirate		
1.000.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 5,361 % 10. Mrz. 2035	997.820	0,19
425.000	Sobha Sukuk Limited 8,750 % 17. Jul. 2028	432.650	0,08
		1.430.470	0,27

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Bonds (Fortsetzung)			
	Vereinigtes Königreich		
1.700.000	Sibanye-Stillwater UK Financing PLC 6,250 % 15. Nov. 2031	1.676.625	0,31
		1.676.625	0,31
	Uruguay		
2.000.000	Navios South American Logistics Inc. 8,875 % 14. Jul. 2030	2.067.540	0,39
		2.067.540	0,39
	Usbekistan		
1.600.000	Aloqabank JSC 7,700 % 18. Mai 2031	1.595.504	0,30
2.000.000	Ipoteka-Bank ATIB 6,450 % 09. Okt. 2030	2.017.500	0,38
1.900.000	Uzauto Motors AJ 7,375 % 19. Nov. 2030	1.929.640	0,36
		5.542.644	1,04
Summe Anleihen		134.550.473	25,09
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		503.632.188	93,94
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente			
	Libanon		
2.400.000	Lebanon (Govt of) 7,150 % 20. Nov. 2031**	613.200	0,11
17.600.000	Lebanon (Govt of) 8,200 % 17. Mai 2033**	4.734.400	0,88
		5.347.600	0,99
	Venezuela		
50.000	Venezuela (Govt of) 8,250 % 13. Okt. 2024**	22.688	0,00
3.350.000	Venezuela (Govt of) 11,950 % 05. Aug. 2031**	1.825.750	0,34
2.750.000	Venezuela Government International Bond 12,750 % 23. Aug. 2022**	1.535.875	0,29
		3.384.313	0,63
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt		8.731.913	1,62
Anleihen			
	Mexiko		
400.000	Credito Real SAB de CV 0,000 % 01. Feb. 2028*	0	0,00
		0	0,00

* illiquides Wertpapier

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)			
<i>Bonds (Fortsetzung)</i>			
	Venezuela		
17.600.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750 % 31. Jan. 2027**	8.861.599	1,66
		8.861.599	1,66
<i>Summe Anleihen</i>		8.861.599	1,66
Summe andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		17.593.512	3,28
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		521.225.700	97,22
Sonstiges Nettovermögen		14.917.486	2,78
Nettovermögen insgesamt		536.143.186	100,00

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
Argentinien			
955.000.000	Argentina (Govt of) 29,500 % 30. Mai 2030	702.995	0,38
1.000.000	Argentina (Govt of) 0,000 % 15. Dez. 2035**	57.980	0,03
2.200.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 0,000 % 20. Jan. 2027	1.167.245	0,64
		1.928.220	1,05
Armenien			
292.000.000	Armenia (Govt of) 9,250 % 29. Apr. 2028	818.518	0,45
145.000.000	Republic of Armenia Treasury Bonds 8,400 % 29. Apr. 2028	400.980	0,22
		1.219.498	0,67
Brasilien			
15.100	Brazil (Govt of) 10,000 % 01. Jan. 2029	2.556.462	1,39
16.600	Brazil (Govt of) 10,000 % 01. Jan. 2033	2.511.864	1,37
11.200	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % 01. Jul. 2027	1.908.602	1,04
17.700	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % 01. Jan. 2030	2.159.204	1,18
33.200	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % 01. Jan. 2032	3.092.180	1,69
10.200	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 100,000 % 01. Jan. 2035	1.550.934	0,85
		13.779.246	7,52
China			
2.000.000	China (Govt of) 1,920 % 15. Jan. 2055	272.572	0,15
1.000.000	China (Govt of) 2,040 % 25. Nov. 2034	151.787	0,08
1.600.000	China (Govt of) 2,190 % 25. Sep. 2054	231.490	0,13
4.000.000	China (Govt of) 2,250 % 29. Aug. 2039	611.711	0,33
3.800.000	China (Govt of) 2,600 % 15. Sep. 2030	586.667	0,32
1.300.000	China (Govt of) 3,270 % 19. Nov. 2030	207.714	0,11
500.000	China (Govt of) 3,270 % 19. Nov. 2030	79.890	0,04
350.000	China (Govt of) 3,720 % 12. Apr. 2051	65.645	0,04
4.300.000	China Government Bond 1,830 % 25. Aug. 2035	638.525	0,35
3.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,720 % 16. Aug. 2034	474.340	0,26
3.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,750 % 26. Jul. 2034	474.248	0,26
		3.794.589	2,07
China			
18.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,500 % 13. Jan. 2031	2.755.854	1,50
		2.755.854	1,50

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Kolumbien			
5.300.000.000	Colombia (Govt of) 7,000 % 30. Jun. 2032	1.229.338	0,67
7.300.000.000	Colombia (Govt of) 9,250 % 28. Mai 2042	1.735.851	0,95
2.200.000.000	Colombian TES 6,250 % 09. Jul. 2036	439.537	0,24
8.250.000.000	Colombian TES 7,250 % 26. Okt. 2050	1.537.220	0,84
4.600.000.000	Colombian TES 12,500 % 27. Feb. 2030	1.352.433	0,74
5.420.000.000	Colombian TES 12,750 % 28. Nov. 2040	1.654.560	0,90
		<u>7.948.939</u>	<u>4,34</u>
Tschechien			
44.600.000	Czech Republic (Govt of) 1,500 % 24. Apr. 2040	1.402.815	0,76
33.210.000	Czech Republic Government Bond 0,250 % 10. Feb. 2027	1.532.138	0,84
80.000.000	Czech Republic Government Bond 1,950 % 30. Jul. 2037	2.892.848	1,58
		<u>5.827.801</u>	<u>3,18</u>
Dominikanische Republik			
19.000.000	Dominican Republic (Govt of) 10,500 % 15. Mrz. 2037	337.873	0,18
68.000.000	Dominican Republic (Govt of) 10,750 % 01. Jun. 2036	1.226.571	0,67
		<u>1.564.444</u>	<u>0,85</u>
Ägypten			
57.100.000	Egypt Government Bond 21,738 % 07. Okt. 2028	1.105.620	0,60
15.000.000	Egypt Government Bond 25,318 % 13. Aug. 2027	303.854	0,17
45.000.000	Egypt Treasury Bills 0,000 % 12. Jan. 2027	811.074	0,44
30.850.000	Egypt Treasury Bills 0,000 % 23. Mrz. 2027	533.777	0,29
		<u>2.754.325</u>	<u>1,50</u>
Eswatini			
4.000.000	Eswatini Government Bond 12,175 % 01. Aug. 2030	248.270	0,14
		<u>248.270</u>	<u>0,14</u>
Ghana			
8.057.665	Ghana (Govt of) 8,800 % 12. Feb. 2030	601.260	0,33
6.677.819	Ghana (Govt of) 9,100 % 10. Feb. 2032	462.475	0,25
5.850.001	Ghana (Govt of) 9,400 % 07. Feb. 2034	381.572	0,21
		<u>1.445.307</u>	<u>0,79</u>
Hongkong			
1.000.000	Hong Kong (Govt of) 3,300 % 07. Jun. 2033	162.407	0,09
9.500.000	Hong Kong (Govt of) 3,300 % 07. Jun. 2033	1.542.869	0,84
		<u>1.705.276</u>	<u>0,93</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Ungarn			
250.000.000	Hungary Government Bond 4,500 % 23. Mrz. 2028	795.624	0,43
1.040.000.000	Hungary Government Bond 9,500 % 21. Okt. 2026	3.379.548	1,84
		4.175.172	2,27
Indien			
382.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 6,750 % 13. Jan. 2032	3.935.006	2,15
71.000.000	India (Govt of) 7,180 % 14. Aug. 2033	771.083	0,42
66.000.000	India (Govt of) 7,180 % 24. Juli 2037	716.868	0,39
273.000.000	India (Govt of) 7,300 % 19. Jun. 2053	2.875.320	1,57
43.000.000	Inter-American Development Bank 6,750 % 22. Jan. 2036	430.835	0,23
45.000.000	Inter-American Development Bank 6,850 % 18. Feb. 2036	455.813	0,25
41.000.000	Inter-American Development Bank 7,000 % 25. Jan. 2029	429.655	0,23
128.000.000	Inter-American Development Bank 7,000 % 17. Apr. 2033	1.329.596	0,72
200.000.000	Inter-American Development Bank 7,350 % 06. Okt. 2030	2.114.870	1,15
130.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 6,710 % 21. Jan. 2035	1.319.857	0,72
		14.378.903	7,83
Indonesien			
3.000.000.000	Asian Development Bank 6,300 % 13. Dez. 2028	164.699	0,09
24.000.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 4,250 % 7. Feb. 2028	1.285.339	0,70
17.300.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 5,250 % 20. Jan. 2033	883.530	0,48
1.640.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 6,000 % 17. Jan. 2030	88.789	0,05
55.300.000.000	Indonesia (Govt of) 6,750 % 15. Jul. 2035	3.001.597	1,64
4.050.000.000	Indonesia (Govt of) 6,875 % 15. Apr. 2029	224.592	0,12
8.050.000.000	Indonesia (Govt of) 7,125 % 15. Jun. 2043	444.834	0,24
15.750.000.000	Indonesia (Govt of) 7,500 % 15. Jun. 2035	896.990	0,49
13.100.000.000	Indonesia (Govt of) 7,500 % 15. Mai 2038	746.238	0,41
1.500.000.000	Indonesia (Govt of) 8,750 % 15. Mai 2031	89.248	0,05
44.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 5,875 % 15. Mrz. 2031	2.335.504	1,27
23.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 6,500 % 15. Feb. 2031	1.251.016	0,68
7.400.000.000	Indonesia Treasury Bond 6,625 % 15. Mai 2033	399.947	0,22
25.500.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,000 % 15. Sep. 2030	1.416.402	0,77

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Indonesien (Fortsetzung)			
7.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,125 % 15. Aug. 2040	388.182	0,21
10.000.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 5,350 % 09. Feb. 2029	536.794	0,29
32.000.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 6,250 % 12. Jan. 2028	1.767.298	0,96
1.350.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,875 % 15. Jul. 2026	75.370	0,04
		15.996.369	8,71
Jamaika			
39.000.000	Jamaica (Govt of) 9,625 % 03. Nov. 2030	259.893	0,14
		259.893	0,14
Kasachstan			
45.000.000	Kazakhstan (Govt of) 10,550 % 28. Jul. 2029	83.357	0,05
47.866.000	Kazakhstan (Govt of) 14,000 % 12. Mai 2031	96.776	0,05
320.000.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM 7,680 % 13. Aug. 2029	547.020	0,30
51.890.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM 11,000% 04. Feb. 2030	96.307	0,05
360.000.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM 14,000% 13. Feb. 2035	732.148	0,40
		1.555.608	0,85
Kenia			
212.000.000	Kenya (Govt of) 18,461 % 09. Aug. 2032	1.965.240	1,07
		1.965.240	1,07
Malaysia			
5.150.000	Malaysia (Govt of) 3,733 % 15. Jun. 2028	1.274.495	0,69
7.200.000	Malaysia (Govt of) 3,828 % 05. Jul. 2034	1.792.325	0,98
1.320.000	Malaysia (Govt of) 4,065 % 15. Jun. 2050	323.708	0,18
12.500.000	Malaysia (Govt of) 4,130 % 09. Jul. 2029	3.138.653	1,71
3.100.000	Malaysia (Govt of) 4,457 % 31. Mrz. 2053	805.474	0,44
1.920.000	Malaysia (Govt of) 4,696 % 15. Okt. 2042	513.938	0,28
2.400.000	Malaysia (Govt of) 4,921 % 06. Jul. 2048	662.693	0,36
620.000	Malaysia Government Bond 3,336 % 15. Mai. 2030	151.825	0,08
10.800.000	Malaysia Government Bond 3,476 % 02. Jul. 2035	2.619.490	1,43
12.400.000	Malaysia Government Bond 3,582 % 15. Jul. 2032	3.050.199	1,66
4.800.000	Malaysia Government Bond 3,917 % 15. Jul. 2055	1.141.580	0,62
7.350.000	Malaysia Government Bond 4,893 % 08. Jun. 2038	1.982.884	1,08
		17.457.264	9,51
Mexiko			
552.300	Mexico (Govt of) 7,500 % 26. Mai 2033	2.947.868	1,61
400.000	Mexico (Govt of) 7,750 % 23. Nov. 2034	2.126.090	1,16
201.000	Mexico (Govt of) 7,750 % 23. Nov. 2034	1.068.360	0,58

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Mexiko (Fortsetzung)			
667.000	Mexico (Govt of) 7,750 % 13. Nov. 2042	3.255.377	1,77
84.000	Mexico (Govt of) 8,000 % 07. Nov. 2047	411.854	0,22
117.000	Mexico (Govt of) 8,000 % 07. Nov. 2047	573.654	0,31
467.000	Mexico (Govt of) 8,500 % 31. Mai 2029	2.707.479	1,48
408.000	Mexico (Govt of) 8,500 % 18. Nov. 2038	2.191.254	1,19
		15.281.936	8,32
Nigeria			
400.000.000	Nigeria Government Bond 18,500 % 21. Feb. 2031	291.307	0,16
1.400.000.000	Nigeria OMO Bill 0,000 % 04. Aug. 2026	995.522	0,54
1.240.000.000	Nigeria OMO Bill 0,000 % 11. Aug. 2026	878.089	0,48
995.725.000	Nigeria OMO Bill 0,000 % 12. Jan. 2027	648.902	0,35
		2.813.820	1,53
Pakistan			
70.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 10,250 % 15. Jul. 2026*	252.836	0,14
300.000.000	Pakistan Treasury Bill 0,000 % 29. Okt. 2026	1.039.976	0,57
78.000.000	Pakistan Treasury Bill 0,000 % 10. Dez. 2026	267.014	0,15
		1.559.826	0,86
Paraguay			
4.900.000.000	Paraguay (Govt of) 8,500 % 04. Mrz. 2035	776.880	0,42
2.000.000.000	Paraguay Government International Bond 7,900 % 09. Feb. 2031	313.896	0,17
		1.090.776	0,59
Peru			
2.340.000	Peru (Govt of) 5,400 % 12. Aug. 2034	667.282	0,36
3.670.000	Peru Government Bond 5,350 % 12. Aug. 2040	933.679	0,51
2.780.000	Peru Government Bond 7,600 % 12. Aug. 2039	870.434	0,47
		2.471.395	1,34
Philippinen			
30.000.000	Philippine Government Bond 6,375 % 27. Jul. 2030	482.555	0,26
9.000.000	Philippines (Govt of) 4,000 % 22. Jul. 2031	129.175	0,07
		611.730	0,33
Polen			
36.755.000	Poland (Govt of) 5,000 % 25. Okt. 2034	9.697.010	5,30
10.925.000	Republic of Poland Government Bond 2,500 % 25. Jul. 2027	2.862.438	1,56
9.200.000	Republic of Poland Government Bond 5,000 % 25. Okt. 2035	2.405.234	1,31
		14.964.682	8,17

* illiquides Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
	Rumänien		
12.000.000	Romania Government Bond 2,500 % 25. Okt. 2027	2.497.749	1,36
11.600.000	Romania Government Bond 4,250 % 28. Apr. 2036	2.084.114	1,14
		4.581.863	2,50
	Serbien		
42.000.000	Serbia Treasury Bonds 5,250 % 27. Jul. 2035	401.418	0,22
		401.418	0,22
	Südafrika		
113.130.000	South Africa (Govt of) 8,000 % 31. Jan. 2030	6.962.203	3,80
15.000.000	South Africa (Govt of) 8,750 % 31. Jan. 2044	898.580	0,49
80.780.000	South Africa (Govt of) 8,750 % 28. Feb. 2048	4.844.367	2,64
8.900.000	South Africa (Govt of) 11,625 % 31. Mrz. 2053	695.445	0,38
		13.400.595	7,31
	Thailand		
15.900.000	Thailand (Govt of) 2,800 % 17. Jun. 2034	508.787	0,28
10.750.000	Thailand (Govt of) 2,875 % 17. Jun. 2046	317.747	0,17
22.000.000	Thailand (Govt of) 3,300 % 17. Jun. 2038	728.435	0,40
11.500.000	Thailand (Govt of) 3,390 % 17. Jun. 2037	385.420	0,21
34.200.000	Thailand (Govt of) 3,775 % 25. Jun. 2032	1.147.648	0,63
20.000.000	Thailand Government Bond 1,585 % 17. Dez. 2035	577.402	0,31
40.000.000	Thailand Government Bond 1,840 % 17. Mai 2036	1.179.276	0,64
23.000.000	Thailand Government Bond 2,980 % 17. Jun. 2045	692.709	0,38
		5.537.424	3,02
	Türkei		
30.000.000	Turkey (Govt of) 11,700 % 13. Nov. 2030	334.433	0,18
30.000.000	Turkey (Govt of) 17,800 % 13. Jul. 2033	406.014	0,22
89.000.000	Türkiye Government Bond 27,700 % 27. Sept. 2034	1.706.690	0,93
15.000.000	Türkiye Government Bond 33,900 % 02. Okt. 2030	318.033	0,17
		2.765.170	1,50
	Uganda		
1.290.000.000	Republic of Uganda Government Bonds 16,250 % 08. Nov. 2035	363.765	0,20
4.552.400.000	Uganda (Govt of) 15,000 % 18. Jun. 2043	1.156.511	0,63
250.000.000	Uganda (Govt of) 17,000 % 03. Apr. 2031	73.572	0,04
685.000.000	Uganda (Govt of) 17,500 % 01. Nov. 2040	201.152	0,11
		1.795.000	0,98
	Vereinigtes Königreich		
590.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 0,000 % 11. Jul. 2036	838.970	0,46
		838.970	0,46

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
	Uruguay		
44.500.000	Uruguay Government International Bond 9,750 % 20. Jul. 2033	1.230.946	0,67
		1.230.946	0,67
	Usbekistan		
5.100.000.000	Republic of Uzbekistan International Bond 16,250 % 12. Okt. 2026	429.021	0,23
5.000.000.000	Uzbekistan (Govt of) 15,500 % 25. Feb. 2028	442.954	0,24
		871.975	0,47
	Sambia		
4.400.000	Zambia (Govt of) 14,000 % 25. Jan. 2036	213.724	0,12
4.000.000	Zambia (Govt of) 24,970 % 02. Apr. 2034	306.962	0,17
6.770.000	Zambia Government Bond 14,000 % 21. Aug. 2038	325.817	0,18
8.030.000	Zambia Government Bond 19,000 % 23. Jun. 2035	502.566	0,27
4.700.000	Zambia Government Bond 19,000 % 21. Jul. 2035	294.848	0,16
13.500.000	Zambia Government Bond 26,750 % 02. Sep. 2034	1.101.627	0,60
		2.745.544	1,50
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt		173.723.288	94,69
Anleihen			
	Georgien		
500.000	Bank of Georgia JSC 11,500 % 17. Nov. 2028	190.790	0,11
		190.790	0,11
	Mexiko		
138.000	Petroleos Mexicanos 7,470 % 12. Nov. 2026	787.462	0,42
		787.462	0,42
	Peru		
800.000	Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 9,700 % 05. Mrz. 2045	248.632	0,14
		248.632	0,14
	Rumänien		
600.000	Banca Transilvania SA 8,875 % 03. Jul. 2032	136.456	0,07
		136.456	0,07
Summe Anleihen		1.363.340	0,74
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		175.086.628	95,43

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		175.086.628	95,43
Sonstiges Nettovermögen		8.393.963	4,57
Nettovermögen insgesamt		183.480.591	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Frontier Debt Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
Albanien			
100.000	Albania Government International Bond 4,750 % 14. Feb. 2035	115.341	0,69
		115.341	0,69
Angola			
159.255	Avenir Issuer IV Ireland DAC 10,750 % 15. Sep. 2028	163.236	0,97
		163.236	0,97
Argentinien			
510.000	Argentina (Govt of) 0,000 % 15. Dez. 2035	70.510	0,42
58.320	Argentina (Govt of) 0,750 % 09. Jul. 2030	51.622	0,31
65.000	Argentina (Govt of) 3,500 % 09. Jul. 2041	48.653	0,29
25.000	Argentina (Govt of) 4,250 % 09. Jan. 2038	23.138	0,14
65.000.000	Argentina (Govt of) 29,500 % 30. Mai 2030	47.848	0,28
860.000	Argentina (Govt of) 0,000 % 15. Dez. 2035**	49.863	0,30
50.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 0,000 % 20. Jan. 2027	26.528	0,16
		318.162	1,90
Armenien			
150.000.000	Armenia (Govt of) 9,250 % 29. Apr. 2028	420.470	2,51
		420.470	2,51
Bahamas			
100.000	Bahamas Government International Bond 7,125 % 02. Apr. 2038	92.362	0,55
		92.362	0,55
Bahrain			
200.000	Bahrain Government International Bond 6,000 % 19. Sep. 2044	165.775	0,99
		165.775	0,99
Benin			
100.000	Benin (Govt of) 6,875 % 19. Jan. 2052	106.547	0,63
		106.547	0,63
Bosnien und Herzegowina			
100.000	Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond 5,000 % 04. Jun. 2031	113.260	0,67
		113.260	0,67
Kamerun			
200.000	Cameroon (Govt of) 5,950 % 07. Juli 2032	203.769	1,21
		203.769	1,21

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Frontier Debt Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
	Costa Rica		
17.500.000	Costa Rica (Govt of) 6,120 % 27. Jul. 2033	38.527	0,23
		38.527	0,23
	Demokratische Republik Kongo		
200.000	DRC Bond 9,500 % 16. Apr. 2037	208.250	1,24
		208.250	1,24
	Dominikanische Republik		
3.000.000	Dominican Republic International Bond 8,000 % 12. Feb. 2027	49.810	0,30
32.000.000	Dominican Republic International Bond 10,500 % 15. Mrz. 2037	569.049	3,39
		618.859	3,69
	Ecuador		
100.000	Ecuador (Govt of) 5,000 % 31. Jul. 2040	83.853	0,50
		83.853	0,50
	Ägypten		
4.350.000	Egypt (Govt of) 24,144 % 03. Dez. 2027	86.718	0,52
11.850.000	Egypt Government Bond 23,381 % 26. Aug. 2028	235.204	1,40
100.000	Egypt Government International Bond 6,375 % 11. Apr. 2031	116.422	0,69
3.900.000	Egypt Treasury Bills 0,000 % 04. Aug. 2026	77.932	0,46
8.250.000	Egypt Treasury Bills 0,000 % 15. Sep. 2026	160.467	0,95
		676.743	4,02
	El Salvador		
700.000	El Salvador (Govt of) 0,250 % 17. Apr. 2030	25.900	0,15
150.000	El Salvador (Govt of) 7,125 % 20. Jan. 2050	138.983	0,83
		164.883	0,98
	Eswatini		
2.000.000	Eswatini (Govt of) 11,875 % 08. Mai 2027	124.551	0,74
2.000.000	Eswatini Government Bond 12,175 % 01. Aug. 2030	124.135	0,74
		248.686	1,48
	Georgien		
190.000	Georgia (Govt of) 9,750 % 27. Jan. 2027	72.487	0,43
150.000	Georgia Treasury Bond 8,000 % 13. Jul. 2034	52.606	0,31
570.000	Georgia Treasury Bond 8,250 % 28. Aug. 2029	211.871	1,26
		336.964	2,00
	Ghana		
4.770.000	Ghana (Govt of) 9,100 % 10. Feb. 2032	330.348	1,97
5.000.000	Ghana (Govt of) 9,850 % 03. Feb. 2037	316.730	1,88
		647.078	3,85

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Frontier Debt Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
	Elfenbeinküste		
100.000	Ivory Coast (Govt of) 6,625 % 22. Mrz. 2048	110.189	0,66
		110.189	0,66
	Jamaika		
45.000.000	Jamaica (Govt of) 9,625 % 03. Nov. 2030	299.876	1,78
		299.876	1,78
	Kasachstan		
8.630.000	Kazakhstan (Govt of) 14,000 % 12. Mai 2031	17.448	0,10
13.820.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM 12,000% 22. Feb. 2031	26.108	0,16
200.000.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM 14,000% 13. Feb. 2035	406.748	2,42
80.000.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM 14,450 % 05. Jun. 2033	166.635	0,99
200.000	Kazakhstan Government International Bond 4,875 % 14. Okt. 2044	182.778	1,09
		799.717	4,76
	Kenia		
200.000	Republic of Kenya Government International Bond 8,000 % 22. Mai 2032	205.000	1,22
20.000.000	Republic of Kenya Infrastructure Bond 13,938 % 27. Okt. 2036	166.366	0,99
40.000.000	Republic of Kenya Infrastructure Bond 14,399 % 20. Feb. 2040	338.015	2,01
		709.381	4,22
	Kirgisistan		
200.000	Kyrgyz (Govt of) 7,750 % 03. Jun. 2030	202.500	1,20
		202.500	1,20
	Laos		
200.000	Laos Government International Bond 11,250 % 12. Nov. 2030	212.380	1,26
		212.380	1,26
	Makedonien		
200.000	North Macedonia (Govt of) 1,625 % 10. Mrz. 2028	219.514	1,31
		219.514	1,31
	Mongolei		
200.000	Development Bank of Mongolia LLC 6,900% 02. Jul. 2031	197.849	1,18
200.000	Mongolia Government International Bond 6,625 % 25. Feb. 2030	205.688	1,22
		403.537	2,40
	Mosambik		
200.000	Mozambique International Bond 5,000 % 15. Sep. 2031	175.700	1,05
		175.700	1,05

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Frontier Debt Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
	Namibia		
5.750.000	Namibia (Govt of) 10,000 % 15. Okt. 2048	315.988	1,88
		315.988	1,88
	Nigeria		
200.000.000	Nigeria Government Bond 17,950 % 25. Jun. 2032	142.559	0,85
30.000.000	Nigeria Government Bond 19,300 % 17. Apr. 2029	22.172	0,13
35.000.000	Nigeria Government Bond 19,940 % 20. Mrz. 2027	25.680	0,15
240.000.000	Nigeria OMO Bill 0,000 % 04. Aug. 2026	170.661	1,02
230.000.000	Nigeria OMO Bill 0,000 % 18. Aug. 2026	162.193	0,97
96.000.000	Nigeria OMO Bill 0,000 % 27. Okt. 2026	65.144	0,39
		588.409	3,51
	Pakistan		
15.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 10,250 % 15. Jul. 2026*	54.180	0,32
200.000	Pakistan Government International Bond 7,375 % 08. Apr. 2031	201.500	1,20
61.000.000	Pakistan Treasury Bill 0,000 % 29. Okt. 2026	211.462	1,26
26.000.000	Pakistan Treasury Bill 0,000 % 18. Feb. 2027	87.074	0,52
		554.216	3,30
	Paraguay		
2.510.000.000	Paraguay (Govt of) 8,500 % 04. Mrz. 2035	397.952	2,38
		397.952	2,38
	Serbien		
58.500.000	Serbia (Govt of) 4,500 % 20. Aug. 2032	541.785	3,23
		541.785	3,23
	Sri Lanka		
160.000	Sri Lanka (Govt of) 3,350 % 15. Mrz. 2033	153.200	0,91
79.500	Sri Lanka (Govt of) 4,000 % 15. Apr. 2028	76.817	0,46
17.000.000	Sri Lanka (Govt of) 9,000 % 01. Nov. 2033	44.291	0,26
30.000.000	Sri Lanka Government Bonds 11,000 % 15. Dez. 2029	89.891	0,53
66.000.000	Sri Lanka Government Bonds 11,250 % 15. Dez. 2026	197.901	1,18
		562.100	3,34
	Tunesien		
10.000.000	Tunisia (Govt of) 4,200 % 17. Mrz. 2031	54.276	0,32
		54.276	0,32

* illiquides Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Frontier Debt Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Türkei			
23.500.000	Turkey (Govt of) 17,800 % 13. Jul. 2033	318.045	1,89
		318.045	1,89
Uganda			
400.000.000	Republic of Uganda Government Bonds 14,250 % 22. Jun. 2034	104.097	0,62
407.500.000	Republic of Uganda Government Bonds 16,250 % 08. Nov. 2035	114.910	0,68
1.265.000.000	Uganda (Govt of) 15,000 % 18. Jun. 2043	321.366	1,91
		540.373	3,21
Ukraine			
75.000	Ukraine (Govt of) 4,500 % 01. Feb. 2036	51.150	0,30
25.000	Ukraine (Govt of) 4,500 % 01. Feb. 2036	17.050	0,10
3.560.000	Ukraine (Govt of) 9,790 % 26. Mai 2027	68.643	0,41
71.440	Ukraine Government International Bond 4,000 % 01. Feb. 2032	58.974	0,35
		195.817	1,16
Vereinigtes Königreich			
35.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 0,000 % 11. Jul. 2036	49.769	0,30
		49.769	0,30
USA			
2.195.000	United States Treasury Bill 3,724% 09. Jul. 2026	2.193.228	13,04
37.300	United States Treasury Bill 4,250 % 15. Aug. 2054	33.309	0,20
156.000	United States Treasury Bill 4,625 % 15. Feb. 2055	148.279	0,88
		2.374.816	14,12
Uruguay			
3.000.000	Uruguay Government International Bond 8,000 % 29. Okt. 2035	76.405	0,45
6.300.000	Uruguay Government International Bond 8,250 % 21. Mai 2031	163.536	0,97
10.100.000	Uruguay Government International Bond 9,750 % 20. Jul. 2033	279.383	1,66
		519.324	3,08
Usbekistan			
2.500.000.000	National Bank of Usbekistan 17,950 % 17. Jul. 2028	223.374	1,33
		223.374	1,33
Sambia			
161.118	Zambia (Govt of) 5,750 % 30. Jun. 2033	159.341	0,95
2.470.000	Zambia (Govt of) 14,000 % 01. Jun. 2035	123.048	0,73
370.000	Zambia Government Bond 14,000 % 21. Aug. 2038	17.807	0,11
2.800.000	Zambia Government Bond 16,600 % 16. Feb. 2036	157.148	0,94
1.400.000	Zambia Government Bond 17,190 % 26. Jan. 2036	79.607	0,47
1.000.000	Zambia Government Bond 21,480 % 17. Mrz. 2035	69.567	0,41
		606.518	3,61

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Frontier Debt Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2026 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt		15.698.321	93,41
Anleihen			
	Paraguay		
95.927	Bioceanico Sovereign Certificate Limited 0,000 % 05. Jun. 2034	78.519	0,47
		78.519	0,47
Summe Anleihen		78.519	0,47
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		15.776.840	93,88
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente			
	Libanon		
250.000	Lebanon (Govt of) 8,200 % 17. Mai 2033**	67.250	0,40
350.000	Lebanon Government International Bond 6,000 % 27. Jan. 2023	85.750	0,51
		153.000	0,91
	Venezuela		
35.000	Venezuela (Govt of) 11,950 % 05. Aug. 2031**	19.075	0,11
150.000	Venezuela Government International Bond 12,750 % 23. Aug. 2022	83.775	0,50
		102.850	0,61
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt		255.850	1,52
Anleihen			
	Venezuela		
125.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750 % 31. Jan. 2027**	62.938	0,37
		62.938	0,37
Summe Anleihen		62.938	0,37
Summe andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		318.788	1,89
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		16.095.628	95,77
Sonstiges Nettovermögen		710.764	4,23
Nettovermögen insgesamt		16.806.392	100,00

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Erläuterungen zum Abschluss

1. Grundlagen der Darstellung

William Blair SICAV (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit mehreren Teilfonds, die als eine Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) gegründet und im Großherzogtum Luxemburg gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung (das „Gesetz von 2010“) und der Richtlinie 2009/65/EG in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Richtlinie“) in der amtlichen Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen eingetragen wurde.

Die Gesellschaft umfasst derzeit zwölf aktive Fonds:

- U.S. All Cap Growth Fund
- U.S. Large Cap Growth Fund
- U.S. Small-Mid Cap Growth Fund
- U.S. Small-Mid Cap Core Fund
- Global Leaders Fund
- Global Leaders Sustainability Fund
- Emerging Markets Growth Fund
- Emerging Markets Leaders Fund
- Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat am 1. Januar 2014 beschlossen, eine weiche Schließung des Emerging Markets Small Cap Growth Fund für neue Anleger vorzunehmen. Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, den Emerging Markets Small Cap Growth Fund in der Zukunft wieder für neue Anleger zu öffnen.

- Emerging Markets Debt Hard Currency Fund
- Emerging Markets Debt Local Currency Fund
- Emerging Markets Frontier Debt Fund

Jeder Fonds wird getrennt von den anderen geführt und haftet ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten.

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze

Dieser Abschluss wurde gemäß den für Investmentfonds geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Luxemburg erstellt. Die Jahresabschlüsse wurden nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

a) Bewertung von Vermögensanlagen und sonstigen Vermögenswerten

Wertpapiere, die an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Kurs oder, sofern es mehrere derartige Märkte gibt, auf der Grundlage ihres letzten verfügbaren Kurses am Hauptmarkt des jeweiligen Wertpapiers bewertet.

Der Wert von Aktienwerten, bei denen es sich nicht um US-Aktienwerte handelt (d. h. ausländische Aktienwerte), wird allgemein auf Basis des letzten Verkaufskurses an der ausländischen Börse bzw. dem ausländischen Markt, an der bzw. an dem diese primär gehandelt werden, in der Währung des betreffenden Marktes zum Zeitpunkt der Schließung der jeweiligen Börse bestimmt oder, sollten am betreffenden Tag keine Verkäufe vorgenommen worden sein, mit dem letzten Geldkurs angesetzt. Der Verwaltungsrat hat bestimmt, dass der Zeitablauf zwischen der Schließung der ausländischen Börsen oder Märkte und der Berechnung der Nettoinventarwerte der Fonds dazu führen könnte, dass der Wert ausländischer Aktienwerte nicht mehr repräsentativ oder korrekt ist, und infolgedessen gegebenenfalls eine Bewertung dieser Wertpapiere zum beizulegenden Zeitwert erforderlich sein könnte. Dementsprechend kann ein Fonds für ausländische Aktienwerte einen unabhängigen Kursdienst hinzuziehen, um einen beizulegenden Zeitwert für das Wertpapier zum Zeitpunkt des regulären Handelsschlusses an der New York Stock Exchange zu ermitteln. Infolgedessen kann der von einem Fonds für ein Wertpapier angesetzte Wert vom letzten Verkaufspreis (bzw. vom letzten Geldkurs) abweichen.

Sollte der zuletzt verfügbare Kurs nach Ansicht des Verwaltungsrats den Marktpreis der jeweiligen Wertpapiere nicht genau widerspiegeln, wird der Wert dieser Wertpapiere in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat eingeführten Verfahren festgelegt.

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

a) Bewertung von Kapitalanlagen und sonstigen Vermögenswerten (Fortsetzung)

Wertpapiere, die nicht an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert sind oder gehandelt werden und auch an keinem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage der wahrscheinlichen Verkaufserlöse bewertet, die mit Sorgfalt und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat ermittelt werden.

Wertpapiere mit kurzer Laufzeit (d. h. einer Laufzeit von weniger als drei Monaten) können anhand der Restbuchwertmethode bewertet werden. Dies beinhaltet eine Vermögensanlage zu ihren Anschaffungskosten zu bewerten und anschließend eine stetige Abschreibung aller Auf- oder Abschläge bis zur Fälligkeit anzunehmen, wobei der Einfluss schwankender Zinssätze auf den Marktwert der Vermögensanlagen unberücksichtigt bleibt. Auch wenn diese Methode Gewissheit bei der Bewertung verschafft, kann der nach dem Restbuchwertprinzip ermittelte Wert vorübergehend höher oder niedriger sein als der Preis, den der Fonds bei einer Veräußerung der Vermögensanlage erzielen würde. Der Verwaltungsrat wird diese Bewertungsmethode kontinuierlich beurteilen und Änderungen empfehlen, um zu gewährleisten, dass die Vermögensanlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bewertet werden, der in gutem Glauben vom Verwaltungsrat festgelegt wird.

Wenn der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass eine Abweichung vom Restbuchwert je Anteil zu einer wesentlichen Verwässerung oder anderweitig unfairen Ergebnissen für die Anteilinhaber führen würde, ergreift der Verwaltungsrat ggf. Gegenmaßnahmen, die er für angemessen hält, um die Verwässerung oder unfaire Ergebnisse im realistisch möglichen Maße zu beseitigen oder zu vermindern.

Jeder Fonds behält im Prinzip die nach der Restbuchwertmethode bewerteten Vermögensanlagen bis zu ihrem jeweiligen Fälligkeitsdatum im Portfolio.

Der Liquidationswert von Futures, Termin- oder Optionskontrakten, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht deren Nettoliquidationswert, der gemäß den vom Verwaltungsrat aufgestellten Richtlinien auf einer Grundlage ermittelt wird, die für jede einzelne Art von Kontrakt gleichermaßen zur Anwendung kommt. Der Liquidationswert von Futures, Termin- oder Optionskontrakten, die an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, basiert auf den letzten verfügbaren Abrechnungskursen dieser Kontrakte an Börsen und geregelten Märkten, an denen das Unternehmen die betreffenden Futures, Termin- oder Optionskontrakte handelt; sofern ein Future, Termin- oder Optionskontrakt an dem Tag, für den das Nettovermögen bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, ist die Grundlage für die Bestimmung des Liquidationswerts dieses Kontrakts ein Wert, den der Verwaltungsrat für fair und angemessen halten.

Barmittel, Sichtwechsel und andere Schuldtitel werden zu ihrem Nennwert bewertet.

Alle anderen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte werden zum Zeitwert bewertet, der in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat bestimmten Verfahren ermittelt wird.

b) Kosten aus der Veräußerung von Vermögensanlagen

Die Wertpapiergeschäfte werden zum Handelsdatum erfasst.

Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Vermögensanlagen werden nach der Durchschnittskostenmethode festgelegt.

c) Anlageerträge aus Vermögensanlagen

Die Gesellschaft verbucht ihre Anlageerträge aus Vermögensanlagen auf folgender Grundlage:

- bei Festgeldeinlagen und Anleihen periodengerecht,
- bei Aktienwerten, sobald sie ex-Dividende und ohne Quellensteuer quotiert werden.

d) Aufwendungen

Die Aufwendungen werden periodengerecht verbucht.

Neu aufgelegte Fonds tragen nur die Gründungs- und vorläufigen Kosten im Zusammenhang mit ihrer eigenen Auflegung, die über einen Zeitraum von fünf Jahren in gleichen Raten abgeschrieben werden.

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

e) Devisenterminkontrakte

Die Gesellschaft kann Devisenterminkontrakte eingehen. Offene Devisenterminkontrakte werden nach den Kosten für die Glatstellung der Transaktionen am Bilanzstichtag bewertet. Überschüsse/Fehlbeträge aus diesen Transaktionen sowie glattgestellte nicht abgerechnete Kontrakte werden auf den nicht realisierten Gewinn/Verlust übertragen und unter „Nicht realisierte Wertsteigerung/-wertminderung aus Devisenterminkontrakten“ (je nach Sachlage) in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aufgeführt.

Der realisierte Gewinn oder Verlust aus Devisentermingeschäften wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen.

f) Optionen

Der Marktwert von gegebenenfalls gehaltenen Optionen wird in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Optionen zum Marktwert“ ausgewiesen.

Der realisierte Gewinn oder Verlust aus Optionen wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen“ ausgewiesen.

g) Swapvereinbarungen

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der anhand der anwendbaren Zinskurve ermittelt wird. Swaps, die sich auf Index- und Finanzinstrumente beziehen, werden zu ihrem Marktwert bewertet, der anhand des jeweiligen Index oder Finanzinstruments ermittelt wird. Die Bewertung der Swap-Vereinbarung, die sich auf den Index oder das Finanzinstrument bezieht, beruht auf dem Marktwert des Swap-Geschäfts, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren in gutem Glauben ermittelt wurde.

Zentral abgewickelte Swaps, die an einer multilateralen oder Handelsplattform, z. B. einer registrierten Börse, notiert sind oder abgerechnet werden, werden zum täglichen Abrechnungskurs bewertet, der von der jeweiligen Börse festgelegt wird. Bei zentral abgerechneten Credit Default Swaps benötigt die Clearing-Stelle von ihren Mitgliedern Angaben zu einklagbaren Kursniveaus über vollständige Laufzeitstrukturen hinweg. Diese Niveaus werden in Verbindung mit externen Kursen Dritter zum Festlegen der täglichen Abrechnungskurse verwendet.

Die nicht realisierte Wertsteigerung und/oder -wertminderung aus Swapvereinbarungen wird in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps“ bzw. „Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps“ ausgewiesen. Aufgelaufene Zinsen werden unter „Sonstige Forderungen/Sonstige Verbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Der realisierte Gewinn oder Verlust aus Swapvereinbarungen wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps“ ausgewiesen.

h) Devisen

In einem Fonds enthaltene Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf die Referenzwährung (US-Dollar) lauten, werden zu dem Wechselkurs in die Referenzwährung (US-Dollar) umgerechnet, der am jeweiligen Bewertungsstichtag auf einem anerkannten Markt in New York um 16:00 Uhr gültig ist. Realisierte Wechselkursgewinne und -verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen“ ausgewiesen, es sei denn, es handelt sich um realisierte Wechselkursgewinne und -verluste aus Anlagen, die im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren“ ausgewiesen werden.

Transaktionen, die während des Berichtszeitraums in anderen Währungen als der Referenzwährung eines Fonds durchgeführt werden, werden zu den Wechselkursen umgerechnet, die am jeweiligen Transaktionstag gültig sind.

Erläuterungen zum Abschluss

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

h) Devisen (Fortsetzung)

Folgende Wechselkurse wurden verwendet, um die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Referenzwährung eines bestimmten Fonds lauten, zum 30. Juni 2026 umzurechnen:

Fremdwährung	Wechselkurs	Fremdwährung	Wechselkurs
AED	3,6728	LKR	335,9086
AMD	367,7498	MUR	47,1898
AOA	916,5903	MWK	1.733,1023
ARS	1.483,6795	MXN	17,4874
AUD	1,4444	MYR	4,0775
AZN	1,7000	NAD	16,3800
BRL	5,1623	NGN	1.379,3103
CAD	1,4183	NOK	9,8985
CHF	0,8080	PEN	3,4180
CLP	921,6590	PHP	61,3685
CNY	6,7908	PKR	278,0095
COP	3.412,9693	PLN	3,7618
CRC	452,4887	PYG	6.097,5610
CZK	21,2422	QAR	3,6410
DKK	6,5416	RON	4,5852
DOP	59,8015	RSD	102,7327
EGP	49,1304	SAR	3,7572
EUR	0,8752	SEK	9,6963
GBP	0,7539	SGD	1,2937
GEL	2,6370	THB	33,2204
GHS	11,3250	TND	2,9432
HKD	7,8428	TRY	46,6461
HUF	311,3509	TWD	31,8563
IDR	17.879,4922	TZS	2.624,6719
ILS	2,9759	UAH	44,5812
INR	94,6611	UGX	3.663,0037
JMD	157,5051	UYU	40,1945
JPY	162,5950	UZS	12.048,1928
KES	129,4498	ZAR	16,3800
KRW	1.549,3067	ZMW	18,0835
KZT	477,7831		

3. Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung zum 28. April 2006 wurde FundRock Management Company S.A. von der Gesellschaft als ihre Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“) bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft ist in Übereinstimmung mit Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung als Verwaltungsgesellschaft zugelassen. FundRock Management Company S.A. fungiert als Verwaltungsgesellschaft für andere Fonds und die Gesellschaft.

Erläuterungen zum Abschluss

3. Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Die Gesellschaft hat mit der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsvereinbarung (die „Fondsverwaltungsvereinbarung“) unterzeichnet. Die Verwaltungsgesellschaft ist insbesondere für die folgenden Funktionen verantwortlich:

- Portfoliomanagement der Fonds (delegiert an William Blair Investment Management, LLC);
- Zentralverwaltung, wozu unter anderem die Berechnung des Nettoinventarwerts, das Verfahren für die Eintragung, Umwandlung und Rücknahme von Anteilen sowie die (an Citibank Europe PLC, Zweigniederlassung Luxemburg, delegierte) allgemeine Verwaltung der Gesellschaft zählen und
- Vertrieb und Vermarktung von Anteilen; diesbezüglich kann die Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Gesellschaft andere Vertriebsstellen der Gesellschaft/Bevollmächtigte ernennen (delegiert an William Blair & Company L.L.C.).

Nach vorheriger Genehmigung durch die Gesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft Citibank Europe PLC, Zweigniederlassung Luxemburg als Zentralverwaltung, Vertreter der Gesellschaft und Zahlstelle (in dieser Funktion als die „Zentralverwaltung“ bezeichnet) sowie als Register- und Transferstelle (in dieser Funktion als die „Register- und Transferstelle“ bezeichnet) bestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat für die Erbringung ihrer Verwaltungsdienstleistungen Anspruch auf eine Gebühr (die „Gebühr der Verwaltungsgesellschaft“). Diese Gebühr wird monatlich gezahlt und auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts des Monats für jeden Fonds berechnet, auf der Grundlage des folgenden gestaffelten Satzes (gilt für jede Stufe).

Staffelung Nettoinventarwert	Gebühr
Bis zu 500 Mio. EUR	3,00 BP
Über 500 Mio. EUR bis zu 1 Mrd. EUR	2,00 BP
Über 1 Mrd. EUR	1,00 BP

Eine jährliche Mindestgebühr von 60.000 EUR wird erhoben, wenn die gesamte Basispunktgebühr für die Gesellschaft die geltende Mindestgebühr nicht erreicht.

Die Auflistung der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds ist auf einfache Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

4. Investmentmanagementgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung des Verwaltungsrats der Gesellschaft William Blair Investment Management, LLC zum Anlageverwalter bestellt. Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine Gebühr (die „Investmentmanagementgebühren“) wie nachstehend dargelegt. Diese ist monatlich rückwirkend zahlbar und wird anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Klasse errechnet.

Fonds	Klasse A	Klasse B	Klasse I	Klasse IR	Klasse D	Klasse J	Klasse JW	Klasse JX	Klasse R	Klasse S	Klasse S ²
U.S. All Cap Growth Fund	1,10 %*	1,55 %*	1,10 %*	–	1,55 %	0,60 %	–	–	0,60 %	0,30 %*	–
U.S. Large Cap Growth Fund	0,95 %	1,40 %*	0,95 %*	–	1,40 %*	0,50 %	–	–	0,50 %	0,25 %	–
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	1,35 %	1,75 % [#]	1,35 %	–	1,75 %*	0,85 %	0,65 %	0,60 %	0,85 %	–	–
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	1,30 %	1,70 %*	1,30 %*	–	1,70 %*	0,80 %	0,55 %	–	0,80 %	–	–
Global Leaders Fund	1,15 %	1,55 %*	1,15 %	–	1,55 %*	0,65 %	–	–	0,65 %	0,35 %*	–
Global Leaders Sustainability Fund	1,15 %*	1,55 %	1,15 %*	–	1,55 %*	0,65 %	0,50 %*	–	0,65 %*	0,35 %*	–
Emerging Markets Growth Fund	1,35 %	1,75 %*	1,35 %	–	1,75 %*	0,85 %	–	–	0,85 %	–	–
Emerging Markets Leaders Fund	1,30 % [#]	1,70 %*	1,30 %	–	1,70 %	0,80 %	–	–	0,80 %	0,55 %	–

Erläuterungen zum Abschluss

4. Investmentmanagementgebühren (Fortsetzung)

Fonds	Klasse A	Klasse B	Klasse I	Klasse IR	Klasse D	Klasse J	Klasse JW	Klasse JX	Klasse R	Klasse S	Klasse S ²
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	1,05 %	1,45 %*	1,05 %	–	1,45 %*	0,60 %	0,47 %*	–	0,60 %	0,10 %	0,25 %
Emerging Markets Frontier Debt Fund	1,10 %	1,50 %*	1,10 %*	–	1,50 %*	0,65 %	–	–	0,65 %	0,45 %	–
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	1,60 %	2,00 %*	1,60 %	–	2,00 %*	1,10 %	–	–	1,10 %	–	–
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	1,00 %	1,40 %*	1,00 %	1,00 %	1,40 %*	0,55 %	0,47 %*	–	0,55 %	0,28 %	–

Geschlossene Anteilsklassen

* Nicht aktive Anteilsklassen

Auf ausgegebene Anteile der Klasse Z wird in keinem der Fonds eine Investmentmanagementgebühr erhoben.

Für die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“), die die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, die Investmentmanagementgebühren, die Verwahrstellengebühren, die Zentralverwaltungs- und Transferstellengebühren, die Gründungskosten, Bankgebühren, Beratungshonorare, sonstige Aufwendungen und die Luxemburger Steuer („Kosten der Gesellschaft“) umfasst, gilt (wie mit dem Anlageverwalter vereinbart) eine Obergrenze. Die folgende Grafik zeigt die jeweiligen Kostenobergrenzen der einzelnen Klassen der einzelnen Fonds, jeweils ausgedrückt als prozentualer Anteil des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens p. a.

	Klasse A	Klasse B	Klasse I	Klasse IR	Klasse D	Klasse J	Klasse JW	Klasse JX	Klasse R	Klasse S	Klasse S ²	Klasse Z
U.S. All Cap Growth Fund	1,25 %	1,70 %	1,25 %	–	1,70 %	0,75 %	–	–	0,75 %	0,45 %	–	0,15 %
U.S. Large Cap Growth Fund	1,10 %	1,55 %	1,10 %	–	1,55 %	0,65 %	–	–	0,65 %	0,40 %	–	0,15 %
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	1,50 %	1,90 %	1,50 %	–	1,90 %	1,00 %	0,80 %	0,75 %	1,00 %	–	–	0,15 %
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	1,45 %	1,85 %	1,45 %	–	1,85 %	0,95 %	0,70 %	–	0,95 %	–	–	0,15 %
Global Leaders Fund	1,30 %	1,70 %	1,30 %	–	1,70 %	0,80 %	–	–	0,80 %	0,50 %	–	0,15 %
Global Leaders Sustainability Fund	1,30 %	1,70 %	1,30 %	–	1,70 %	0,80 %	0,65 %	–	0,80 %	0,50 %	–	0,15 %
Emerging Markets Growth Fund	1,55 %	1,95 %	1,55 %	–	1,95 %	1,05 %	–	–	1,05 %	–	–	0,20 %
Emerging Markets Leaders Fund	1,50 %	1,90 %	1,50 %	–	1,90 %	1,00 %	–	–	1,00 %	0,75 %	–	0,20 %
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	1,75 %	2,15 %	1,75 %	–	2,15 %	1,25 %	–	–	1,25 %	–	–	0,15 %
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	1,10 %	1,50 %	1,10 %	1,10 %	1,50 %	0,65 %	0,57 %	–	0,65 %	0,38 %	–	0,10 %
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	1,20 %	1,60 %	1,20 %	–	1,60 %	0,75 %	0,62 %	–	0,75 %	0,25 %	0,40 %	0,15 %
Emerging Markets Frontier Debt Fund	1,40 %	1,80 %	1,40 %	–	1,80 %	0,95 %	–	–	0,95 %	0,75 %	–	0,30 %

Erläuterungen zum Abschluss

4. Investmentmanagementgebühren (Fortsetzung)

Falls die Kosten der Gesellschaft eines Fonds innerhalb eines Geschäftsjahres die TER-Kostenobergrenze übersteigen, trägt der Anlageverwalter den entsprechenden Differenzbetrag in Form eines Verzichts auf die Anlageverwaltungsgebühr.

Der jeweilige Fonds wird dem Anlageverwalter alle erlassenen oder geminderten Management Fees sowie etwaige sonstige vom Investment Manager getragene Aufwendungen für den Fonds erstatten, sofern und wenn die TER des jeweiligen Fonds unterhalb der geltenden Kostenobergrenze liegt.

Zum 30. Juni 2026 hat der Anlageverwalter die folgenden Beträge im Namen der Fonds beglichen:

Fonds	USD
U.S. All Cap Growth Fund	166.373
U.S. Large Cap Growth Fund	142.825
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	176.302
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	621.451
Global Leaders Fund	662.231
Global Leaders Sustainability Fund	499.252
Emerging Markets Growth Fund	817.319
Emerging Markets Leaders Fund	317.467
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	1.100.083
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	1.295.272
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	764.421
Emerging Markets Frontier Debt Fund	129.134

5. Verwahrstellengebühren und der Verwahrstelle gewährte Sicherheiten

Citibank Europe PLC, Niederlassung Luxemburg wurde zur Verwahrstelle bestellt. Die Verwahrstelle wird mit einer Gebührenkombination vergütet, die auf dem Nettoinventarwert sowie der Anzahl und dem Ort der Transaktionen beruht. Die tatsächlich entrichteten Gebühren können gelegentlich je nach Portfoliostrukturierung und Transaktionsumfang variieren.

Um die Rückzahlung der Verpflichtungen der Gesellschaft gegenüber der Verwahrstelle sicherzustellen, gewährt die Gesellschaft der Verwahrstelle ein permanentes Pfand- und Zurückbehaltungsrecht sowie ein Sicherheitsrecht und Aufrechnungsrecht hinsichtlich aller Rechte, Rechtstitel und Rechtsansprüche der Gesellschaft, die in Bezug auf die Konten der Gesellschaft bei der Verwahrstelle bestehen, auf denen die von der Verwahrstelle im Namen der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte der Gesellschaft, die auf diesen Konten gehaltenen Wertpapiere, Gelder und sonstiges Vermögen sowie alles sonstige von der Verwahrstelle auf Rechnung der Gesellschaft je gehaltene Vermögen ausgewiesen sind.

6. Sonstige Aufwendungen

Sonstige Aufwendungen, darunter Aufwendungen wie im Verkaufsprospekt aufgeführt, werden von der Gesellschaft getragen.

7. Gebühren für die zentrale Verwaltung und die Transferstelle

Der Citibank Europe PLC, Zweigniederlassung Luxemburg, wurden die Aufgaben der Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle übertragen.

Die Gesellschaft entrichtete Verwaltungsgebühren auf der Grundlage eines gestaffelten Nettoinventarwerttarifs und spezifischer Zentralverwaltungsfunktionen vorbehaltlich der anwendbaren Mindestgebühren, sowie Transferstellengebühren auf der Grundlage des Transaktionsvolumens und der Anzahl der Beteiligungen vorbehaltlich der anwendbaren Mindestgebühren.

Erläuterungen zum Abschluss

8. Optionen

Zum 30. Juni 2026 hielt der Emerging Markets Debt Local Currency Fund die folgenden Optionen:

Beschreibung	Fälligkeits- datum	Währung der Option	Anzahl Kontrakte P/(S)	Engagement USD	Marktwert USD	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) USD
USD/COP Put-Option Ausübungspreis 3787,64	10. Sep. 2026	USD	3.000.000	15.560	8.283	Citibank	(17.234)
USD/CNH Call-Option Ausübungspreis 6,7686	17. Aug. 2026	USD	4.060.000	40.600	15.375	Citibank	(13.625)
EUR/USD Call-Option Ausübungspreis 1,1715	10. Sep. 2026	USD	3.000.000	19.607	36.255	Citibank	8.872
EUR/USD Put-Option Ausübungspreis 1,1483	14. Juli 2026	USD	1.556.000	1.184	162.636	Citibank	112.768
Gesamtmarktwert und nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Optionen					222.549		90.781

9. Devisenterminkontrakte

Der Fonds kann für das Management der Risiken in Zusammenhang mit Wechselkursänderungen zwischen dem US-Dollar und der Anteilsklassenwährung Währungsabsicherungsgeschäfte auf Anteilsklassenebene eingehen. Gewinne oder Verluste in Zusammenhang mit einem bestimmten Devisenterminkontrakt wirken sich lediglich auf den NIW der abgesicherten Anteilsklasse aus.

Zum 30. Juni 2026 hielt der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Zweck	Nicht realisierte Wertsteigerung USD
45.302.202	USD	39.048.236	EUR	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	535.207
111.851.023	EUR	127.775.069	USD	31. Juli 2026	Citibank	Absicherung	197.265
21.858.235	CHF	27.144.544	USD	31. Juli 2026	Citibank	Absicherung	5.439
171.042	USD	27.201.964	JPY	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	2.647
254.193	GBP	336.120	USD	31. Juli 2026	Citibank	Absicherung	1.047
350.000	SGD	271.025	USD	31. Juli 2026	Citibank	Absicherung	128
7.793	USD	6.274	CHF	31. Juli 2026	Citibank	Absicherung	1
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften							741.734

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Zweck	Nicht realisierte Wertminderung USD
25.568.568	SGD	19.812.884	USD	31. Juli 2026	Citibank	Absicherung	(4.352)
62.479	USD	50.427	CHF	31. Juli 2026	Citibank	Absicherung	(155)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften							(4.507)

Erläuterungen zum Abschluss

9. Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026 hielt der Emerging Markets Debt Local Currency Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeits-datum	Kontrahent	Zweck	Nicht realisierte Wertsteigerung USD
3.763.002	USD	10.950.000	ILS	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	75.752
37.687.383	EUR	43.055.002	USD	31. Juli 2026	Citibank	Absicherung	64.341
2.905.450	USD	13.232.000	RON	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	32.355
1.907.794	USD	2.720.000	AUD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	27.318
239.300.000	INR	2.491.722	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	20.689
1.446.854	USD	1.080.000	GBP	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	14.289
650.000.000	COP	180.736	USD	16. Juli 2026	Citibank	Handel	8.414
1.570.000	GEL	586.193	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	3.873
268.157	USD	82.588.000	HUF	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	3.695
334.106	USD	1.137.000.000	COP	16. Juli 2026	Citibank	Handel	3.261
54.360.000	CNY	8.047.372	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	2.854
4.700.000	BRL	890.472	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	2.824
1.080.000	GBP	1.430.390	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	2.175
850.854	USD	15.500.000	ZMW	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	1.859
30.000.000	PKR	106.527	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	423
563.000.000	AOA	605.376	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	412
9.791	GBP	12.947	USD	31. Juli 2026	Citibank	Absicherung	40
9.980	CHF	12.394	USD	31. Juli 2026	Citibank	Absicherung	2
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften							264.576

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeits-datum	Kontrahent	Zweck	Nicht realisierte Wertminderung USD
101.624.000	CZK	4.870.969	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(83.360)
218.900.000	THB	6.693.780	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(60.891)
1.328.878	USD	4.762.000.000	COP	16. Juli 2026	Citibank	Handel	(49.347)
5.500.000	ILS	1.892.481	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(40.515)
302.000.000	JPY	1.897.445	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(28.093)
3.025.000.001	CLP	3.312.521	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(27.371)
985.000	EUR	1.143.073	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(13.861)
1.016.200	USD	51.100.000	TRY	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(13.682)
34.000.000	MXN	1.940.916	USD	17. Sep. 2026	Citibank	Handel	(9.512)
236.000.000	HUF	763.585	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(7.838)
800.000	PLN	218.467	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(5.813)
1.900.000.001	TZS	724.776	USD	19. Aug. 2026	Citibank	Handel	(4.676)
948.039	USD	15.700.000	ZAR	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(4.288)
1.137.000.000	COP	329.268	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(2.949)
28.200.000	UAH	618.828	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(1.023)
78.000.000	INR	819.629	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(707)
205.465	USD	3.715.000.000	IDR	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(685)
987.098	USD	60.900.000	PHP	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(520)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften							(355.131)

Erläuterungen zum Abschluss

9. Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026 hielt der Emerging Markets Frontier Debt Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Zweck	Nicht realisierte Wertsteigerung USD
1.489.453	USD	1.285.000	EUR	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	16.264
2.915.141	EUR	3.330.352	USD	31. Juli 2026	Citibank	Absicherung	4.953
3.600.000	MUR	71.939	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	4.356
45.000.000	ARS	27.096	USD	17. Juli 2026	Citibank	Handel	3.009
625.000	AZN	366.338	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	1.309
53.361	USD	8.500.000	JPY	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	742
203.470.000	AOA	218.785	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	149
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften							30.782

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Zweck	Nicht realisierte Wertminderung USD
4.200.000.000	UZS	340.554	USD	26. Feb. 2027	Citibank	Handel	(4.554)
198.865	USD	10.000.000	TRY	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(2.677)
565.502	USD	9.365.000	ZAR	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(2.558)
220.000.000	MWK	118.662	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(2.502)
780.000.000	TZS	297.557	USD	19. Aug. 2026	Citibank	Handel	(1.937)
33.000.000	ARS	22.480	USD	17. Juli 2026	Citibank	Handel	(403)
240.000	TND	81.417	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(285)
6.500.000	UAH	142.638	USD	16. Sep. 2026	Citibank	Handel	(236)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften							(15.152)

10. Swapvereinbarungen

Zum 30. Juni 2026 hielt der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund die folgenden Swaps:

Typ	Beschreibung	Währung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Nennwert/ Verpflichtung	Erhaltene/ (gezahlte) Upfront Prämien USD	Nicht realisierte Wert- steigerung USD
Credit Default Swap	Buy protection on Ivory Coast (Govt of) 6,125 % 15. Jun. 2029	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	2.000.000	(195.027)	102.493
Credit Default Swap	Buy protection on Benin (Govt of) 6,875 % 19. Jan. 2052	USD	Dez. 2030	Barclays	1.800.000	(140.219)	102.286
Credit Default Swap	Buy protection on Argentina (Govt of) 1,00 % 09. Jul. 2029	USD	Dez. 2029	Goldman Sachs	854.000	(392.878)	91.005
Credit Default Swap	Buy protection on Argentina (Govt of) 1,00 % 09. Jul. 2029	USD	Dez. 2030	Goldman Sachs	500.000	(85.070)	67.842

Erläuterungen zum Abschluss

10. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Typ	Beschreibung	Währung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Nennwert/ Verpflichtung	Erhaltene/ (gezahlte) Upfront Prämien USD	Nicht realisierte Wert- steigerung USD
Credit Default Swap	Buy protection on Turkey (Govt of) 11,875 % 15. Jan. 2030	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	800.000	(68.734)	41.217
Credit Default Swap	Buy protection on South Africa (Govt of) 5,875 % 22. Jun. 2029	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	2.000.000	(74.016)	21.883
Credit Default Swap	Sell protection on Argentina (Govt of) 1,00 % 09. Jul. 2029	USD	Jun. 2027	Goldman Sachs	500.000	380.297	17.057
Credit Default Swap	Buy protection on Argentina (Govt of) 1,00 % 09. Jul. 2029	USD	Jun. 2027	Goldman Sachs	500.000	(409.786)	2.061
Zins-Swap	Zahlt 3,50%, erhält 1Y-USD-SOFR	USD	Sept. 2054	Goldman Sachs	9.425.000	(1.285.047)	1.062.393
Zins-Swap	Zahlt 2,50%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Mrz. 2049	Goldman Sachs	7.093.000	(940.528)	839.061
Zins-Swap	Zahlt 3,50%, erhält 1Y-USD-SOFR	USD	Sept. 2054	Goldman Sachs	4.252.000	(546.421)	479.289
Zins-Swap	Zahlt 3,50%, erhält 1Y-USD-SOFR	USD	Sept. 2054	Goldman Sachs	3.507.000	(390.213)	395.311
Zins-Swap	Zahlt 2,50%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Mrz. 2049	Goldman Sachs	1.765.000	(197.320)	208.789
Zins-Swap	Zahlt 2,75%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Mrz. 2039	Goldman Sachs	6.604.000	(253.926)	207.026
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,25%	USD	Mrz. 2031	Goldman Sachs	13.214.000	(201.011)	200.377
Zins-Swap	Zahlt 2,50%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Mrz. 2049	Goldman Sachs	1.252.000	(163.724)	148.104
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,25%	USD	Mrz. 2029	Goldman Sachs	18.018.000	(520.249)	137.572
Zins-Swap	Zahlt 2,75%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Mrz. 2039	Goldman Sachs	2.611.000	(7.917)	81.851
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,25%	USD	Mrz. 2029	Goldman Sachs	6.338.000	(59.951)	48.392
Zins-Swap	Zahlt 2,75%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Mrz. 2039	Goldman Sachs	1.268.000	(28.049)	39.750
Zins-Swap	Zahlt 2,75%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Mrz. 2034	Goldman Sachs	1.659.000	149.569	9.083
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,25%	USD	Mrz. 2029	Goldman Sachs	57.000	(189.173)	435
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps							4.303.277

Erläuterungen zum Abschluss

10. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Typ	Beschreibung	Währung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Nennwert/ Verpflichtung	Erhaltene/ (gezahlte) Upfront Prämien USD	Nicht realisierte Wert- minderung USD
Credit Default Swap	Sell protection on Colombia (Govt of) 10,375 % 28. Jan. 2033	USD	Jun. 2036	Goldman Sachs	3.000.000	306.529	(310.796)
Credit Default Swap	Sell protection on Colombia (Govt of) 10,375 % 28. Jan. 2033	USD	Jun. 2036	Goldman Sachs	2.100.000	245.521	(217.556)
Credit Default Swap	Sell protection on Colombia (Govt of) 10,375 % 28. Jan. 2033	USD	Jun. 2036	Goldman Sachs	2.000.000	315.772	(207.197)
Credit Default Swap	Buy protection on Saudi Arabia (Govt of) 4,75 % 16. Jan. 2030	USD	Dez. 2026	Goldman Sachs	500.000	7.008	(1.963)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,60%	USD	Sep. 2035	Goldman Sachs	9.752.000	12.439	(283.923)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,60%	USD	Sep. 2035	Goldman Sachs	8.344.000	298.402	(242.930)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,60%	USD	Sep. 2035	Goldman Sachs	5.910.000	78.163	(172.066)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,60%	USD	Sep. 2035	Goldman Sachs	5.559.000	236.587	(161.846)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,60%	USD	Sep. 2035	Goldman Sachs	5.344.000	(13.386)	(155.587)
Zins-Swap	Zahlt 3,25%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Sep. 2037	Goldman Sachs	3.879.000	124.917	(124.786)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,75%	USD	Mrz. 2032	Goldman Sachs	15.972.000	(36.139)	(122.843)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,00%	USD	Mrz. 2044	Goldman Sachs	4.880.000	227.580	(117.130)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,00%	USD	Mrz. 2044	Goldman Sachs	4.378.000	(72.575)	(105.081)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,00%	USD	Mrz. 2044	Goldman Sachs	3.790.000	59.545	(90.968)
Zins-Swap	Zahlt 3,25%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Sept. 2033	Goldman Sachs	2.400.000	–	(80.373)
Zins-Swap	Zahlt 3,25%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Sept. 2033	Goldman Sachs	1.902.000	80.901	(63.696)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,60%	USD	Sep. 2035	Goldman Sachs	1.899.000	29.469	(55.288)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,75%	USD	Mrz. 2032	Goldman Sachs	5.724.000	(37.659)	(44.024)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,75%	USD	Mrz. 2032	Goldman Sachs	5.290.000	(123.276)	(40.686)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,75%	USD	Mrz. 2032	Goldman Sachs	4.989.000	49.641	(38.371)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,75%	USD	Mrz. 2032	Goldman Sachs	4.272.000	(42.850)	(32.857)

Erläuterungen zum Abschluss

10. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Typ	Beschreibung	Währung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Nennwert/ Verpflichtung	Erhaltene/ (gezahlte) Upfront Prämien USD	Nicht realisierte Wert- minderung USD
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,75%	USD	Mrz. 2032	Goldman Sachs	2.670.000	(41.148)	(20.535)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,60%	USD	Sep. 2035	Goldman Sachs	451.000	77.679	(13.131)
Zins-Swap	Zahlt 2,75%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Mrz. 2031	Goldman Sachs	7.518.000	268.920	(12.363)
Zins-Swap	Zahlt 2,75%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Mrz. 2029	Goldman Sachs	1.178.000	(9.401)	(2.191)
Zins-Swap	Zahlt 2,75%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Mrz. 2029	Goldman Sachs	1.172.000	(18.761)	(2.180)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,00%	USD	Mrz. 2044	Goldman Sachs	64.000	(35.461)	(1.536)
Zins-Swap	Zahlt 2,75%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Mrz. 2031	Goldman Sachs	883.000	(5.217)	(1.452)
Zins-Swap	Zahlt 3,00%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Mrz. 2027	Goldman Sachs	373.000	(1.751)	(1.202)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Swaps							(2.724.557)

Zum 30. Juni 2026 hielt der Emerging Markets Debt Local Currency Fund die folgenden Swaps:

Typ	Beschreibung	Währung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Nennwert/ Verpflichtung	Gezahlte Upfront- Prämien USD	Nicht realisierte Wert- steigerung USD
Credit Default Swap	Buy protection on Turkey (Govt of) 11,875 % 15. Jan. 2030	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	1.500.000	(171.834)	77.283
Credit Default Swap	Buy protection on Ivory Coast (Govt of) 6,125 % 15. Jun. 2029	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	600.000	(58.508)	30.748
Credit Default Swap	Buy protection on Turkey (Govt of) 11,875 % 15. Jan. 2030	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	500.000	(31.698)	25.761
Credit Default Swap	Buy protection on South Africa (Govt of) 5,875 % 22. Jun. 2029	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	1.500.000	(85.118)	16.412
Credit Default Swap	Buy protection on South Africa (Govt of) 5,875 % 22. Jun. 2029	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	800.000	(19.639)	8.753
Zins-Swap	Zahlt 7D-CNY-CNRR, erhält 1,53%	CNY	Jun. 2031	Goldman Sachs	15.000.000	(2.167)	7.808
Zins-Swap	Zahlt 7D-CNY-CNRR, erhält 1,52%	CNY	Mai 2030	Goldman Sachs	5.000.000	(1.321)	2.375
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps							169.140

Erläuterungen zum Abschluss

10. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Typ	Beschreibung	Währung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Nennwert/ Verpflichtung	Erhaltene/ (gezahlte) Upfront Prämien USD	Nicht realisierte Wert- minderung USD
Credit Default Swap	Buy protection on Malaysia (Govt of) 3,465 % 15. Okt. 2030	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	2.500.000	60.262	(70.137)
Credit Default Swap	Buy protection on Philippines (Govt of) 9,50 % 02. Feb. 2030	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	700.000	7.973	(11.537)
Credit Default Swap	Buy protection on Philippines (Govt of) 9,50 % 02. Feb. 2030	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	700.000	7.371	(11.537)
Credit Default Swap	Buy protection on Indonesia (Govt of) 2,15 % 28. Jul. 2031	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	800.000	803	(3.807)
Zins-Swap	Zahlt 3M-KRW-CD, erhält 3,17%	KRW	Dez. 2035	Goldman Sachs	1.700.000.000	1.551	(31.190)
Zins-Swap	Zahlt 3M-THB-THOR, erhält 1,72%	THB	Dez. 2035	Goldman Sachs	34.000.000	(2.836)	(19.893)
Zins-Swap	Zahlt KLIB3M, erhält 3,40%	MYR	Apr. 2030	Goldman Sachs	3.200.000	–	(2.409)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Swaps							(150.510)

Zum 30. Juni 2026 hielt der Emerging Markets Frontier Debt Fund die folgenden Swaps:

Typ	Beschreibung	Währung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Nennwert/ Verpflichtung	Gezahlte Upfront- Prämien USD	Nicht realisierte Wert- steigerung USD
Credit Default Swap	Buy protection on Turkey (Govt of) 11,875 % 15. Jan. 2030	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	300.000	(25.775)	15.458
Credit Default Swap	Buy protection on Egypt (Govt of) 7,60 % 28. Feb. 2029	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	200.000	(25.377)	14.964
Credit Default Swap	Buy protection on Benin (Govt of) 6,875 % 19. Jan. 2052	USD	Dez. 2030	Barclays	200.000	(15.580)	11.365
Credit Default Swap	Buy protection on Turkey (Govt of) 11,875 % 15. Jan. 2030	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	150.000	(9.481)	7.728
Credit Default Swap	Buy protection on Egypt (Govt of) 7,60 % 28. Feb. 2029	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	100.000	(10.668)	7.482

Erläuterungen zum Abschluss

10. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Typ	Beschreibung	Währung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Nennwert/ Verpflichtung	Gezahlte Upfront- Prämien USD	Nicht realisierte Wert- steigerung USD
Credit Default Swap	Buy protection on Turkey (Govt of) 11,875 % 15. Jan. 2030	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	100.000	(6.001)	5.152
Credit Default Swap	Buy protection on Ivory Coast (Govt of) 6,125 % 15. Jun. 2029	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	100.000	(9.751)	5.125
Credit Default Swap	Buy protection on Ivory Coast (Govt of) 6,125 % 15. Jun. 2029	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	100.000	(8.675)	5.125
Credit Default Swap	Buy protection on South Africa (Govt of) 5,875 % 22. Jun. 2029	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	300.000	(12.872)	3.282
Credit Default Swap	Buy protection on South Africa (Govt of) 5,875 % 22. Jun. 2029	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	150.000	(3.759)	1.641
Credit Default Swap	Buy protection on South Africa (Govt of) 5,875 % 22. Jun. 2029	USD	Jun. 2031	Goldman Sachs	100.000	(1.296)	1.094
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps							78.416

Swap-Kontrakte

Swapvereinbarungen können Total Return Swaps sowie Swaps auf Zinssätze, Wertpapierindizes, Rohstoffe, Wertpapiere, Wechselkurse, Credit Default-Indizes, Volatilität und Varianz umfassen. Bei Swapvereinbarungen handelt es sich um Kontrakte zwischen zwei Parteien, die vor allem von institutionellen Anlegern über Zeiträume abgeschlossen werden, die von wenigen Wochen bis hin zu mehreren Jahren reichen können. Bei einer standardmäßigen „Swap“-Transaktion vereinbaren zwei Parteien den Austausch der mit bestimmten vorab festgelegten Anlagen oder Instrumenten erzielten oder realisierten Renditen (oder Renditedifferenzen). Die zwischen den Parteien auszutauschenden („swap“ = austauschen) Bruttoerträge werden in Bezug auf einen „Nennbetrag“ (d. h. die Veränderung des Werts eines bestimmten zu einem festgelegten Zinssatz insbesondere in Devisen oder in einem „Korb“ von Wertpapieren, die einen bestimmten Index darstellen, angelegten Währungsbetrags) berechnet. Swapvereinbarungen unterliegen dem Risiko, dass der Kontrahent des Swaps seinen Zahlungsverpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht nachkommt, sowie dem Risiko, dass der Fonds nicht in der Lage sein wird, seinen Zahlungsverpflichtungen gegenüber dem Kontrahenten nachzukommen. Swapvereinbarungen können außerdem mit Gebühren, Provisionen und anderen Kosten verbunden sein, die die Gewinne des Fonds aus einer Swapvereinbarung verringern oder einen Verlust für den Fonds verursachen können.

Zinsswaps – Die Gesellschaft kann in Zinsswaps investieren, um ein Engagement gegenüber Veränderungen von Zinssätzen einzugehen oder zu verringern. Bei einer Zinsswapvereinbarung verpflichten sich die Parteien, entweder einen festen oder einen variablen Zinssatz auf einen Nennbetrag zu zahlen. Die Parteien nehmen während der Laufzeit des Swaps Zahlungen in vorab bestimmten Intervallen vor. Als Zahler würde der Fonds die fest bestimmte Zahlung vornehmen und die variable Zahlung erhalten. Als Empfänger würde der Fonds die variable Zahlung vornehmen und die fest bestimmte Zahlung erhalten.

Erläuterungen zum Abschluss

10. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Credit Default Swaps – Die Gesellschaft darf als Mittel zum „Kauf“ einer Kreditsicherung (d. h. zur Verringerung des Risikos eines Zahlungsausfalls oder einer Verschlechterung der Bonität bei einem gewissen Anteil der Positionen des Fonds) oder zum „Verkauf“ einer Kreditsicherung (d. h. zum Erlangen eines Engagements in den Bonitätseigenschaften eines zugrunde liegenden Emittenten, ohne direkt in diesen Emittenten zu investieren) in Credit Default Swaps investieren. Ein Credit Default Swap ist ein Vertrag zwischen einem Käufer und einem Verkäufer einer Absicherung (Sicherungsgeber bzw. Sicherungsnehmer) gegen ein vordefiniertes Kreditereignis (z. B. eine Rating-Herabstufung oder einen Zahlungsausfall) für eine zugrunde liegende Referenzobligation, bei der es sich um ein einzelnes Schuldinstrument oder Körbe oder Indizes von Wertpapieren handeln kann. Der Fonds kann bei einem Credit Default Swap als Sicherungsnehmer oder Sicherungsgeber auftreten. Als Sicherungsgeber für Credit-Default-Swap-Vereinbarungen erhält der Fonds im Allgemeinen vom Sicherungsnehmer während der gesamten Laufzeit des Swaps eine feste Ertragsrate, sofern kein Kreditereignis eintritt. Der Fonds fügt damit eine Hebelung zu seinem Portfolio hinzu, da der Fonds einem Anlageengagement in Höhe des Nennbetrags des Swaps unterliegt. Der maximale potenzielle Betrag der zukünftigen Zahlungen, zu deren Leistung der Fonds als Sicherungsgeber im Rahmen einer Credit-Default-Swap-Vereinbarung verpflichtet sein könnte, entspricht dem Nennbetrag der Vereinbarung.

Diese potenziellen Beträge würden teilweise durch den Verwertungswert der jeweiligen Referenzobligationen, beim Abschluss der Vereinbarung erhaltene Vorauszahlungen oder aus der Abrechnung von Credit-Default-Swap-Vereinbarungen zum Kauf einer Absicherung, die von dem Fonds für dieselbe(n) Referenzeinheit(en) eingegangen wurden, erhaltene Nettobeträge ausgeglichen. Für Credit-Default-Swap-Verträge auf Kreditindizes dienen die notierten Marktpreise und die daraus resultierenden Werte als Indikator für das Risiko bezüglich des Zahlungsverhaltens. Steigende Marktwerte stellen absolut betrachtet im Vergleich zum Nennbetrag des Swaps eine Verschlechterung der Kreditsolidität der Referenzeinheiten und eine höhere Wahrscheinlichkeit oder ein größeres Risiko für den Eintritt eines Zahlungsausfalls oder eines anderen Kreditereignisses, wie in den Bedingungen des Swaps definiert, dar.

11. Sicherheiten

In der folgenden Tabelle sind die Sicherheiten aufgeführt, die der Makler für bestimmte Anweisungen zu Finanzderivaten zum 30. Juni 2026 gehalten hat/die ihm geschuldet wurden.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Makler	Gehaltene Wertpapiere			Barsicherheiten	
	Beschreibung	Einheiten	Marktwert USD	Von Broker erhalten USD	An Broker gezahlt USD
Barclays	—	—	—	140.000	—
Goldman Sachs	United States Treasury Bill 3.518% 24/DEZ/2026	6.510.000	6.388.051	—	—

Emerging Markets Frontier Debt Fund

Makler	Gehaltene Wertpapiere			Barsicherheiten	
	Beschreibung	Einheiten	Marktwert USD	Von Broker erhalten USD	An Broker gezahlt USD
Goldman Sachs	United States Treasury Bill 3.724% 09/JUL/2026	89.400	89.328	—	—

Vom Broker erhaltene Barsicherheiten werden in der Vermögensaufstellung als Verbindlichkeiten gegenüber Brokern erfasst.

An den Broker gezahlte Barsicherheiten werden als Teil der Barmittel beim Broker in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfasst.

12. Steuerstatus

Nach derzeit geltender Luxemburger Rechtslage und -praxis unterliegt die Gesellschaft weder einer Luxemburger Einkommensteuer noch einer Luxemburger Kapitalertragsteuer auf realisierte Kapitalerträge aus den Vermögenswerten der Gesellschaft. Im Hinblick auf die Anteile der Klassen D, I, IR, J, JW, JX, S und Z unterliegt die Gesellschaft einer Steuer von 0,01 % p. a. („taxe d'abonnement“) ihres Nettoinventarwerts. In Bezug auf Anteile der Klassen A, B und R unterliegt die Gesellschaft jedoch einer Steuer in Höhe von 0,05 % p. a. ihres Nettoinventarwerts („Taxe d'abonnement“), die vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens der Gesellschaft am Ende des jeweiligen Kalenderquartals zu entrichten ist. In Luxemburg sind in Verbindung mit der Emission von Anteilen keine Stempel- oder sonstigen Steuern zu zahlen. Einkommen und Kapitalerträge aus den Vermögensanlagen der Gesellschaft können jedoch in bestimmten Ländern der Quellen- bzw. Kapitalertragssteuer unterliegen.

Im Zusammenhang mit den Regelungen zu Base Erosion and Profit Shifting (BEPS) – Säule II – gaben die G7 im Juni 2025 eine grundsätzliche Einigung hinsichtlich der Anwendung der OECD-Pillar-Two-Regeln auf in den Vereinigten Staaten ansässige Unternehmensgruppen bekannt. Im Rahmen dieser Vereinbarung wird erwartet, dass US-Muttergesellschaften von der Income Inclusion Rule (IIR) sowie der Under-Taxed Profits Rule (UTPR) ausgenommen werden, vorbehaltlich der Umsetzung dieser Vereinbarung in nationales Recht in den relevanten Rechtsordnungen.

WBC Holdings, LP, die Muttergesellschaft von William Blair Investment Management, LLC, konsolidiert den Emerging Markets Frontier Debt Fund, an dem William Blair Investment Management, LLC eine Beteiligung von 67 % hält. Der Emerging Markets Frontier Debt Fund wird gemäß der Verordnung und dem luxemburgischen Steuerrecht als Investmentgesellschaft behandelt.

Auf Grundlage der derzeit verfügbaren Informationen wird für den Sechsmonatszeitraum im Rahmen der Pillar-Two-Regelungen keine Ergänzungssteuer (Top-up Tax) für die Fonds erwartet. Diese Entwicklungen unterliegen weiterhin weiteren Gesetzgebungsverfahren in den USA, der Europäischen Union und anderen Ländern. Die Einschätzung der Fonds kann sich ändern, wenn zusätzliche Richtlinien, umsetzungsrechtliche Bestimmungen oder Interpretationsmaterialien herausgegeben werden.

13. Verbundene Parteien

Zwei Parteien gelten als verbunden, wenn eine Partei die andere Partei bei finanziellen oder operativen Entscheidungen kontrollieren oder maßgeblichen Einfluss auf die andere Partei ausüben kann. Es kam zu keinen Transaktionen mit verbundenen Parteien außer im geschäftsüblichen Rahmen. Der Anlageverwalter, die Verwaltungsgesellschaft und die Verwaltungsratsmitglieder werden als mit der Gesellschaft verbunden angesehen. Die an den Anlageverwalter und die Verwaltungsgesellschaft während des Berichtszeitraums entrichteten Gebühren werden in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie in den Aufstellungen der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen. Der Gesellschaft wurden keine Verwaltungsratsbezüge berechnet.

Erläuterungen zum Abschluss

14. Dividendenpolitik

Bei der Jahreshauptversammlung der Anteilhaber entscheiden die Anteilhaber der Gesellschaft jedes Jahr auf Grundlage eines Vorschlags des Verwaltungsrats für jede ausschüttende Kategorie jedes Fonds (sofern vorhanden) über die Verwendung des Nettoertrags der Gesellschaft in Bezug auf den vorangegangenen Berichtszeitraum zum 31. Dezember.

Im Rahmen der am 14. April 2026 abgehaltenen Jahreshauptversammlung der Anteilhaber beschlossen die Anteilhaber der Gesellschaft, den Vorschlag des Verwaltungsrats zu genehmigen, das Nettoergebnis wiederanzulegen und innerhalb der durch das Gesetz von 2010 vorgeschriebenen Grenzen eine Dividende auszuschütten.

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, die folgenden Summen an Zwischendividenden auszuschütten:

Fonds	Währung	Klasse						Ausführungsdatum
		A I USD	A I M USD	I I M USD	IR I M USD	IR I M H SGD	J I M USD	
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	USD	—	2.024	49.637	748	4.390	42.917	6. Jan. 2026
	USD	—	2.086	51.728	738	4.782	44.900	4. Feb. 2026
	USD	—	2.102	51.733	739	4.756	44.906	4. Mär. 2026
	USD	—	2.109	51.738	739	4.723	51.542	7. Apr. 2026
	USD	386	—	—	—	—	—	15. Apr. 2026
	USD	—	2.088	51.743	740	4.761	75.052	6. Mai 2026
	USD	—	1.076	51.011	740	4.747	74.161	3. Jun. 2026
		386	11.485	307.590	4.444	28.159	333.478	

Fonds	Währung	Klasse		Ausführungsdatum
		A I M USD	J I M USD	
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	27	27	6. Jan. 2026
	USD	68	68	4. Feb. 2026
	USD	68	68	4. Mär. 2026
	USD	69	69	7. Apr. 2026
	USD	69	69	15. Apr. 2026
	USD	70	69	6. Mai 2026
		371	370	

15. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Provisionsaufwand, Abwicklungsgebühren und Maklergebühren, die sich auf den Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und Derivaten beziehen.

Die Transaktionskosten für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Transaktionskosten“ ausgewiesen.

16. Swing-Pricing-Anpassung

Der Nettoinventarwert je Anteil eines Fonds kann fallen, wenn Anleger Anteile des Fonds zu einem Preis kaufen, verkaufen und/oder umtauschen, der die Handelskosten in Verbindung mit den Portfoliotransaktionen dieses Fonds, die der Anlageverwalter zur Ermöglichung der Zu- oder Abflüsse von Barmitteln vornimmt, nicht berücksichtigt. Zum Ausgleich dieses Verwässerungseffekts und zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber hat die Gesellschaft im Rahmen ihrer Bewertungspolitik einen partiellen Swing-Pricing-Mechanismus eingeführt.

An Bewertungstagen, an denen der Handel mit den Anteilen eines Fonds umfangreiche Käufe oder Verkäufe von Portfolioanlagen erfordert, kann der Nettoinventarwert des Fonds zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber auf der Basis geschätzter Handelsspannen, Kosten und anderer markt- und handelsbezogener Überlegungen angepasst werden, so dass er die tatsächlichen Preise der zugrundeliegenden Transaktionen besser widerspiegelt. Generell wird der Nettoinventarwert nach oben hin angepasst, wenn eine starke Nachfrage nach dem Kauf von Fondsanteilen besteht. Wenn hingegen eine starke Nachfrage nach der Rücknahme von Fondsanteilen besteht, wird der Nettoinventarwert nach unten hin angepasst. Der Anlageverwalter trifft die mit dem Swing Pricing verbundenen operativen Entscheidungen und überprüft diese in regelmäßigen Abständen. Unter anderem berücksichtigt er die Schwellenwerte, die als Auslöser für dieses Verfahren dienen, das jeweilige Ausmaß der Anpassung und die Frage, für welche Fonds jeweils Swing Pricing vorgenommen werden kann und für welche nicht.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts eines Fonds infolge der Anwendung von Swing-Pricing eventuell nicht die tatsächliche Wertentwicklung des Portfolios widerspiegelt. Da diese Anpassung mit den Mittelzuflüssen in einen Fonds und den Mittelabflüssen aus einem Fonds zusammenhängt, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob es zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft zu einer Verwässerung kommen wird oder nicht. Demnach lässt sich auch nicht genau vorhersagen, wie häufig die Gesellschaft solche Anpassungen vornehmen muss.

Der Swing-Pricing-Mechanismus kann bei allen Fonds der Gesellschaft angewandt werden. Das Ausmaß der Preisanpassung wird von der Gesellschaft in regelmäßigen Abständen neu festgelegt, um eine Annäherung an die aktuellen Handels- und sonstigen Kosten zu ermöglichen. Diese Anpassung kann von Fonds zu Fonds unterschiedlich sein und wird 2 % des Nettoinventarwerts je Anteil nicht überschreiten.

Überschreiten die Nettokapitalzu- oder -abflüsse eines Fonds an einem NIW-Bewertungstag (wie im Verkaufsprospekt definiert) insgesamt die Auslöseschwellen (die jeweils im Rahmen der letzten vom Verwaltungsrat des Fonds genehmigten Prüfung klar festgelegt wurden), wird der jeweilige Swing-Faktor für Zeichnungen/Rücknahmen des betreffenden Fonds entsprechend auf den NIW angewandt.

Infolge von Swing-Pricing-Anpassungen erzielte Erträge sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens als „sonstige Erträge“ ausgewiesen.

Zum 30. Juni 2026 waren keine Swing-Pricing-Anpassungen vorgenommen worden, die Auswirkungen auf den NIW je Anteil eines Fonds gehabt hätten.

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2026 wurden Swing-Pricing-Anpassungen für die folgenden Fonds vorgenommen:

- Global Leaders Fund
- Emerging Markets Frontier Debt Fund

17. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Im Februar 2026 wurde ein neuer Verkaufsprospekt herausgegeben, der die nachfolgend aufgeführten wesentlichen Änderungen enthält:

- Änderung der Anlagepolitik des Global Leaders Fund.

Im April 2026 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben.

18. Spätere Ereignisse

Nach Ende des Berichtszeitraums gab es keine bedeutenden Ereignisse mehr.

Allgemeine Informationen

Aktueller Verkaufsprospekt

Der Verkaufsprospekt der Gesellschaft ist mitsamt einem Antragsformular bei der Verwaltungsstelle, dem Facilities Agent und den Zahl- und Informationsstellen erhältlich. Exemplare der Gesellschaftssatzung können ebenfalls kostenlos bei der Verwaltungsstelle, der Fazilitätsstelle und den Zahl- und Informationsstellen bezogen werden.

Zulassung

Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils geltenden Fassung. Für den Vertrieb der Anteile in Österreich, Belgien (U.S. Small-Mid Cap Growth Fund), Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Liechtenstein (U.S. Small-Mid Cap Growth Fund und Emerging Markets Debt Hard Currency Fund), Norwegen, Singapur (Restricted Scheme), Spanien, Schweden, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich und Taiwan (U.S. Small-Mid Cap Growth and Emerging Markets Debt Hard Currency Fund) wurden Genehmigungen der Aufsichtsbehörden eingeholt bzw. geeignete Anzeigen durchgeführt.

Fazilitätsstelle

Fe FundInfo
6 Boulevard des Lumieres
Belvaux, 4369 Luxemburg

Zahl- und Informationsstellen

Österreich/Deutschland/ Schweden	Schweiz
Fe FundInfo	NPB New Private Bank Ltd
6 Boulevard des Lumieres	Limmatquai 1
Belvaux, 4369	CH-8001 Zürich
Luxemburg	Schweiz

Vertreter in Österreich

Fe FundInfo
6 Boulevard des Lumieres
Belvaux, 4369
Luxemburg

Vertreter in der Schweiz

First Independent
Fund Services Ltd.
Feldeggstrasse 12
CH-8008 Zürich
Schweiz

Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind gebührenfrei bei der Vertretung in der Schweiz erhältlich.

Preisveröffentlichung und Mitteilungen an Anteilinhaber

Finanzmitteilungen werden durch Veröffentlichungen in der Zeitung „Luxemburger Wort“ in Luxemburg veröffentlicht. Die Anteilspreise stehen täglich unter <https://im.williamblair.com/investments/sicav-funds> zur Verfügung. Die Preise sind an jedem Handelstag ebenfalls am eingetragenen Sitz der Gesellschaft und an den Zahl- und Informationsstellen verfügbar.

Berichte und Abschlüsse

Der Jahresbericht und der geprüfte Jahresabschluss liegen innerhalb von vier Monaten nach dem 31. Dezember am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, beim Facilities Agent sowie bei den Zahl- und Informationsstellen und dem Vertreter in der Schweiz vor und sind mindestens acht Tage vor der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft erhältlich.

Der ungeprüfte Halbjahresbericht liegt innerhalb von zwei Monaten nach dem 30. Juni am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, beim Facilities Agent sowie bei den Zahl- und Informationsstellen und am Sitz der jeweiligen Vertreter vor.

Exemplare aller Berichte, des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblatts und der Satzung sind unter <https://im.williamblair.com/investments/resources-non-us#prospectus-tab> und kostenlos am Sitz der jeweiligen Vertreter erhältlich.

Allgemeine Informationen

Käufe und Verkäufe

Eine detaillierte Auflistung aller während des Berichtszeitraums erworbenen und veräußerten Kapitalanlagen ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, beim Facilities Agent sowie bei den Zahl- und Informationsstellen erhältlich und für schweizerische Anleger beim Vertreter für die Schweiz.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio)

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) ist die Summe aller Aufwendungen (ausgenommen Transaktionskosten, Provisionen und Zinsen), dividiert durch das durchschnittliche Nettovermögen der Gesellschaft. Für Anteilsklassen, die im Laufe des Jahres aufgelegt oder geschlossen werden, werden die TER-Werte auf Jahresbasis umgerechnet. Diese Berechnung entspricht den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 werden die folgenden Gesamtkostenquoten ausgewiesen:

	TER netto (mit Rückerstattung)
U.S. All Cap Growth Fund	
Class D ^{USD}	1,70 %
Class J ^{USD}	0,75 %
Class R ^{USD}	0,75 %
U.S. Large Cap Growth Fund	
Class A ^{USD}	1,10 %
Class J ^{USD}	0,65 %
Class R ^{USD}	0,65 %
Class S ^{USD}	0,40 %
Class S ^{I USD}	0,40 %
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	
Class A ^{USD}	1,50 %
Class I ^{USD}	1,50 %
Class J ^{USD}	1,00 %
Class J ^{EUR}	1,00 %
Class J ^{I GBP}	1,00 %
Class JW ^{I USD}	0,80 %
Class JW ^{I GBP}	0,80 %
Class JX ^{I USD}	0,75 %
Class JX ^{I GBP}	0,75 %
Class R ^{USD}	1,00 %
Class R ^{EUR}	1,00 %
Class Z ^{USD}	0,15 %

Allgemeine Informationen

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	TER netto (mit Rückerstattung)
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	
Class A ^{USD 1}	1,45 %
Class J ^{USD}	0,95 %
Class JW ^{USD}	0,70 %
Class JW ^{GBP}	0,70 %
Class R ^{CHF}	0,95 %
Global Leaders Fund	
Class A ^{USD 1}	1,30 %
Class I ^{USD}	1,30 %
Class J ^{USD}	0,80 %
Class J ^{EUR}	0,80 %
Class R ^{USD}	0,80 %
Class R ^{GBP}	0,80 %
Class Z ^{AUD}	0,15 %
Global Leaders Sustainability Fund	
Class B ^{USD}	1,70 %
Class J ^{USD}	0,80 %
Class Z ^{USD}	0,15 %
Emerging Markets Growth Fund	
Class A ^{USD 1}	1,55 %
Class I ^{USD}	1,55 %
Class J ^{USD}	1,05 %
Class R ^{USD}	1,05 %
Class Z ^{GBP}	0,20 %
Emerging Markets Leaders Fund	
Class D ^{USD}	1,90 %
Class I ^{USD}	1,50 %
Class I ^{GBP}	1,50 %
Class J ^{USD}	1,00 %
Class J ^{I GBP}	1,00 %
Class R ^{GBP}	1,00 %
Class S ^{USD}	0,75 %
Class Z ^{USD}	0,20 %

¹ Reaktiviert am 16. Juni 2026.

Allgemeine Informationen

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	TER netto (mit Rückerstattung)
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	
Class A ^{USD 1}	1,75 %
Class I ^{USD}	1,75 %
Class J ^{USD}	1,25 %
Class R ^{USD}	1,25 %
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	
Class A ^{USD}	1,10 %
Class A ^{H CHF}	1,10 %
Class A ^{I USD}	1,10 %
Class A ^{I M USD}	1,10 %
Class I ^{USD}	1,10 %
Class I ^{I M USD}	1,10 %
Class IR ^{USD}	1,10 %
Class IR ^{H SGD}	1,10 %
Class IR ^{IM USD}	1,10 %
Class IR ^{IM H SGD}	1,10 %
Class J ^{USD}	0,65 %
Class J ^{H EUR}	0,65 %
Class J ^{I M USD}	0,65 %
Class JW ^{H EUR}	0,57 %
Class R ^{USD}	0,65 %
Class R ^{H CHF}	0,65 %
Class R ^{H EUR}	0,65 %
Class R ^{H GBP}	0,65 %
Class S ^{USD}	0,38 %
Class S ^{GBP 2}	0,38 %
Class S ^{H CHF}	0,38 %
Class S ^{H EUR}	0,38 %
Class Z ^{USD}	0,10 %

¹ Reaktiviert am 16. Juni 2026.

² Reaktiviert am 6. Januar 2026.

Allgemeine Informationen

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	TER netto (mit Rückerstattung)
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	
Class A ^{USD}	1.20 %
Class A ^{H EUR 3}	1.20 %
Class A ^{I M USD}	1.20 %
Class I ^{USD}	1.20 %
Class J ^{USD}	0.75 %
Class J ^{I M USD}	0.75 %
Class R ^{USD}	0.75 %
Class R ^{H CHF}	0.75 %
Class R ^{H EUR}	0.75 %
Class R ^{H GBP}	0.75 %
Class S ^{USD}	0.25 %
Class S ^{EUR 4}	0.25 %
Class S ^{H EUR}	0.25 %
Class Z ^{USD}	0.15 %
Emerging Markets Frontier Debt Fund	
Class A ^{USD 1}	1.40 %
Class A ^{H EUR 3}	1.40 %
Class A ^{I M USD 5}	1.40 %
Class J ^{USD}	0.95 %
Class J ^{I M USD 5}	0.95 %
Class R ^{H EUR}	0.95 %
Class S ^{USD}	0.75 %
Class S ^{EUR}	0.75 %
Class S ^{H EUR}	0.75 %
Class Z ^{USD}	0.30 %

¹ Reaktiviert am 16. Juni 2026.

³ Aufgelegt am 19. Mai 2026.

⁴ Aufgelegt am 17. Februar 2026.

⁵ Aufgelegt am 16. Juni 2026.

Allgemeine Informationen

Wertentwicklung der Kapitalanlagen

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden. Der Wert der Anlagen und die daraus erzielbaren Erträge können steigen oder fallen und sind in keiner Weise garantiert. Es ist möglich, dass Sie das ursprünglich investierte Kapital nicht zurückerhalten. Änderungen der Wechselkurse zwischen den Währungen können zu Wertsteigerungen oder -minderungen der Anlagen führen. Bei Fonds mit höherer Volatilität können die Schwankungen stärker ausgeprägt sein, so dass der Wert einer Anlage plötzlich und beträchtlich steigen oder fallen kann. In den Kennzahlen für die Wertentwicklung sind Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt, die zum Zeitpunkt der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen anfallen können. Die Steuersätze und Bemessungsgrundlagen können sich gelegentlich ändern.

Die Berechnungsmethode basiert auf branchenüblichen Standards.

Erträge für Zeiträume von unter einem Jahr werden nicht auf Jahresbasis ausgewiesen.

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
U.S. All Cap Growth Fund						
Class D ^{USD}	12,46	15,79	8,29	14,58	13,60	16.08.2010
Russell 3000 Growth (USD)	18,24	22,26	13,17	18,13	17,02	
Class J ^{USD}	13,54	16,90	9,33	n. z.	16,81	19.12.2018
Russell 3000 Growth (USD)	18,24	22,26	13,17	n. z.	19,97	
Class R ^{USD}	13,55	16,90	9,33	n. z.	16,80	19.12.2018
Russell 3000 Growth (USD)	18,24	22,26	13,17	n. z.	19,97	
U.S. Large Cap Growth Fund						
Class A ^{USD}	10,22	n. z.	n. z.	n. z.	15,11	12.08.2024
Russell 1000 Growth (USD)	17,71	n. z.	n. z.	n. z.	21,85	
Class J ^{USD}	10,71	n. z.	n. z.	n. z.	18,94	27.07.2023
Russell 1000 Growth (USD)	17,71	n. z.	n. z.	n. z.	22,53	
Class R ^{USD}	10,71	n. z.	n. z.	n. z.	15,63	12.08.2024
Russell 1000 Growth (USD)	17,71	n. z.	n. z.	n. z.	21,85	
Class S ^{USD}	10,99	n. z.	n. z.	n. z.	11,31	09.10.2024
Russell 1000 Growth (USD)	17,71	n. z.	n. z.	n. z.	17,64	
Class S ^{I USD}	10,99	n. z.	n. z.	n. z.	11,31	09.10.2024
Russell 1000 Growth (USD)	17,71	n. z.	n. z.	n. z.	17,64	

Allgemeine Informationen

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund						
Class A ^{USD}	23,91	9,73	2,39	n. z.	7,40	10.07.2018
Russell 2500 Growth (USD)	32,94	16,40	4,98	n. z.	10,01	
Class I ^{USD}	23,91	9,75	2,42	10,49	9,53	17.03.2004
Russell 2500 Growth (USD)	32,94	16,40	4,98	12,56	10,27	
Class J ^{USD}	24,53	10,30	2,93	11,04	10,20	13.12.2013
Russell 2500 Growth (USD)	32,94	16,40	4,98	12,56	10,90	
Class J ^{EUR}	28,38	8,62	3,69	n. z.	7,43	26.10.2020
Russell 2500 Growth (EUR)	36,49	14,60	5,75	n. z.	9,96	
Class J ^{GBP}	28,87	8,71	3,80	11,08	12,18	11.12.2015
Russell 2500 Growth (GBP)	37,26	14,74	5,83	12,64	13,46	
Class JW ^{USD}	24,77	10,56	3,22	n. z.	8,27	05.07.2019
Russell 2500 Growth (USD)	32,94	16,40	4,98	n. z.	10,89	
Class JW ^{GBP}	29,13	8,97	4,09	n. z.	10,43	04.01.2019
Russell 2500 Growth (GBP)	37,26	14,74	5,83	n. z.	12,68	
Class JX ^{USD}	24,85	10,62	n. z.	n. z.	7,26	10.03.2022
Russell 2500 Growth (USD)	32,94	16,40	n. z.	n. z.	11,24	
Class JX ^{GBP}	29,19	9,03	n. z.	n. z.	6,95	09.03.2022
Russell 2500 Growth (GBP)	37,26	14,74	n. z.	n. z.	10,84	
Class R ^{USD}	24,53	10,28	2,90	n. z.	7,93	10.07.2018
Russell 2500 Growth (USD)	32,94	16,40	4,98	n. z.	10,01	
Class R ^{EUR}	28,38	8,60	3,67	n. z.	7,71	09.07.2019
Russell 2500 Growth (EUR)	36,49	14,60	5,75	n. z.	10,66	
Class Z ^{USD}	25,59	11,28	3,90	12,12	13,00	13.10.2010
Russell 2500 Growth (USD)	32,94	16,40	4,98	12,56	12,40	
U.S. Small-Mid Cap Core Fund						
Class A ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	2,13	16.06.2026
Russell 2500 Total (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	2,25	
Class J ^{USD}	20,84	10,66	5,13	n. z.	9,66	26.07.2019
Russell 2500 Total (USD)	36,72	18,40	8,30	n. z.	12,05	
Class JW ^{USD}	21,14	10,97	n. z.	n. z.	13,31	17.03.2023
Russell 2500 Total (USD)	36,72	18,40	n. z.	n. z.	20,42	
Class JW ^{GBP}	25,36	n. z.	n. z.	n. z.	9,11	01.09.2023
Russell 2500 Total (GBP)	41,16	n. z.	n. z.	n. z.	16,73	
Class R ^{CHF}	23,06	6,95	2,32	n. z.	3,39	09.03.2021
Russell 2500 Total (CHF)	38,55	14,39	5,39	n. z.	6,07	

Allgemeine Informationen

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
Global Leaders Fund						
Class A ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	1,52	16.06.2026
MSCI AC World (net) (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(0,66)	
Class I ^{USD}	15,51	11,45	3,77	10,74	6,44	16.10.2007
MSCI AC World (net) (USD)	23,67	19,70	10,98	12,78	7,47	
MSCI ACWI IMI (net) (USD)	24,22	19,45	10,57	12,54	7,48	
Class J ^{USD}	16,09	12,01	4,29	11,30	9,41	15.01.2014
MSCI AC World (net) (USD)	23,67	19,70	10,98	12,78	10,42	
MSCI ACWI IMI (net) (USD)	24,22	19,45	10,57	12,54	10,21	
Class J ^{EUR}	19,68	10,31	5,07	n. z.	12,13	19.12.2018
MSCI AC World (net) (EUR)	26,98	17,85	11,80	n. z.	14,49	
MSCI ACWI IMI (net) (EUR)	27,54	17,60	11,38	n. z.	14,22	
Class R ^{USD}	16,11	12,02	4,30	n. z.	9,51	04.10.2018
MSCI AC World (net) (USD)	23,67	19,70	10,98	n. z.	12,31	
MSCI ACWI IMI (net) (USD)	24,22	19,45	10,57	n. z.	11,99	
Class R ^{GBP}	20,13	n. z.	n. z.	n. z.	12,01	21.02.2025
MSCI AC World (net) (GBP)	27,69	n. z.	n. z.	n. z.	17,58	
MSCI ACWI IMI (net) (GBP)	28,26	n. z.	n. z.	n. z.	18,06	
Class Z ^{AUD}	11,07	11,35	6,75	n. z.	8,44	14.05.2021
MSCI AC World (net) (AUD)	16,99	18,11	12,78	n. z.	13,89	
MSCI ACWI IMI (net) (AUD)	17,51	17,87	12,36	n. z.	13,46	
Global Leaders Sustainability Fund						
Class B ^{USD}	24,28	12,67	3,98	n. z.	7,34	02.10.2020
MSCI ACWI IMI (net) (USD)	24,22	19,45	10,57	n. z.	14,30	
Class J ^{USD}	25,40	13,70	4,93	n. z.	10,78	29.07.2019
MSCI ACWI IMI (net) (USD)	24,22	19,45	10,57	n. z.	12,97	
Class Z ^{USD}	26,22	14,48	5,70	n. z.	13,08	24.01.2019
MSCI ACWI IMI (net) (USD)	24,22	19,45	10,57	n. z.	13,65	
Emerging Markets Growth Fund						
Class A ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(0,47)	16.06.2026
MSCI Emerging Markets IMI (net) (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(2,83)	
Class I ^{USD}	62,30	26,30	5,59	10,98	7,75	03.10.2005
MSCI Emerging Markets IMI (net) (USD)	40,30	22,11	7,17	9,98	7,33	
Class J ^{USD}	63,14	26,90	6,09	11,52	8,42	03.12.2013
MSCI Emerging Markets IMI (net) (USD)	40,30	22,11	7,17	9,98	6,91	
Class R ^{USD}	63,15	26,90	6,09	n. z.	12,66	04.10.2018
MSCI Emerging Markets IMI (net) (USD)	40,30	22,11	7,17	n. z.	9,75	
Class Z ^{GBP}	70,25	n. z.	n. z.	n. z.	40,31	20.11.2024
MSCI Emerging Markets IMI (net) (GBP)	44,86	n. z.	n. z.	n. z.	29,35	

Allgemeine Informationen

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
Emerging Markets Leaders Fund						
Class D ^{USD}	38,89	17,39	1,88	7,63	4,08	14.04.2011
MSCI Emerging Markets (net) (USD)	43,51	23,03	7,20	10,07	5,02	
Class I ^{USD}	39,45	17,85	2,29	8,06	4,46	01.04.2011
MSCI Emerging Markets (net) (USD)	43,51	23,03	7,20	10,07	5,00	
Class I ^{GBP}	44,30	16,15	3,15	n. z.	3,57	16.06.2021
MSCI Emerging Markets (net) (GBP)	48,17	21,27	8,06	n. z.	8,55	
Class J ^{USD}	40,15	18,44	2,80	8,61	6,82	07.02.2014
MSCI Emerging Markets (net) (USD)	43,51	23,03	7,20	10,07	7,57	
Class J ^{GBP}	45,02	16,74	3,65	8,64	8,83	05.02.2014
MSCI Emerging Markets (net) (GBP)	48,17	21,27	8,06	10,15	9,56	
Class R ^{GBP}	45,01	n. z.	n. z.	n. z.	29,10	18.02.2025
MSCI Emerging Markets (net) GBP)	48,17	n. z.	n. z.	n. z.	33,46	
Class S ^{USD}	40,49	n. z.	n. z.	n. z.	43,47	06.05.2025
MSCI Emerging Markets (net) (USD)	43,51	n. z.	n. z.	n. z.	46,46	
Class Z ^{USD}	41,27	19,43	3,69	9,56	7,24	11.11.2013
MSCI Emerging Markets (net) (USD)	43,51	23,03	7,20	10,07	6,95	
Emerging Markets Small Cap Growth Fund						
Class A ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(0,87)	16.06.2026
MSCI Emerging Markets Small Cap (net) (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(2,70)	
Class I ^{USD}	31,91	16,62	n. z.	n. z.	17,45	22.12.2022
MSCI Emerging Markets Small Cap (net) (USD)	20,89	16,30	n. z.	n. z.	16,96	
Class J ^{USD}	32,57	n. z.	n. z.	n. z.	21,31	13.12.2024
MSCI Emerging Markets Small Cap (net) (USD)	20,89	n. z.	n. z.	n. z.	18,88	
Class R ^{USD}	32,57	17,22	5,50	n. z.	12,52	19.12.2018
MSCI Emerging Markets Small Cap (net) (USD)	20,89	16,30	7,16	n. z.	11,39	

Allgemeine Informationen

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund						
Class A ^{USD}	12,88	11,91	3,41	n. z.	7,47	30.03.2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,78	10,32	2,58	n. z.	5,35	
Class A ^{H CHF}	7,92	n. z.	n. z.	n. z.	8,87	11.06.2025
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (CHF)	6,89	n. z.	n. z.	n. z.	7,55	
Class A ^{I USD}	12,87	n. z.	n. z.	n. z.	12,05	18.02.2025
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,78	n. z.	n. z.	n. z.	11,36	
Class A ^{I M USD}	12,88	n. z.	n. z.	n. z.	15,15	26.10.2023
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,78	n. z.	n. z.	n. z.	13,36	
Class I ^{USD}	12,87	11,91	3,41	n. z.	7,47	30.03.2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,78	10,32	2,58	n. z.	5,35	
Class I ^{I M USD}	12,87	n. z.	n. z.	n. z.	15,15	26.10.2023
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,78	n. z.	n. z.	n. z.	13,36	
Class IR ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	7,82	01.10.2025
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	6,62	
Class IR ^{H SGD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	5,12	03.10.2025
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (SGD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	4,08	
Class IR ^{I M USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	5,71	10.11.2025
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	4,78	
Class IR ^{I M H SGD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	5,60	14.10.2025
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (SGD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	4,40	
Class J ^{USD}	13,38	12,41	3,88	n. z.	7,96	30.03.2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,78	10,32	2,58	n. z.	5,35	
Class J ^{H EUR}	10,73	9,99	1,64	n. z.	5,13	15.04.2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (EUR)	9,47	8,17	0,42	n. z.	2,83	
Class J ^{I M USD}	13,38	n. z.	n. z.	n. z.	15,67	26.10.2023
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,78	n. z.	n. z.	n. z.	13,36	
Class JW ^{H EUR}	10,86	10,21	1,85	n. z.	2,36	14.08.2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (EUR)	9,47	8,17	0,42	n. z.	0,65	

Allgemeine Informationen

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (continued)						
Class R ^{USD}	13,38	12,41	3,88	n. z.	7,96	30.03.2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,78	10,32	2,58	n. z.	5,35	
Class R ^{H CHF}	8,39	7,51	(0,01)	n. z.	3,56	14.04.2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (CHF)	6,89	5,54	(1,28)	n. z.	1,28	
Class R ^{H EUR}	10,75	9,97	1,63	n. z.	4,99	14.04.2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (EUR)	9,47	8,17	0,42	n. z.	2,72	
Class R ^{H GBP}	12,93	11,90	3,20	n. z.	6,45	14.04.2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (GBP)	11,60	9,93	1,85	n. z.	4,06	
Class S ^{USD}	13,69	n. z.	n. z.	n. z.	12,22	01.03.2024
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,78	n. z.	n. z.	n. z.	10,22	
Class S ^{GBP}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	5,71	06.01.2026
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (GBP)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	4,87	
Class S ^{H CHF}	8,63	n. z.	n. z.	n. z.	9,59	11.06.2025
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (CHF)	6,89	n. z.	n. z.	n. z.	7,55	
Class S ^{H EUR}	11,05	n. z.	n. z.	n. z.	9,43	07.03.2024
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (EUR)	9,47	n. z.	n. z.	n. z.	7,82	
Class Z ^{USD}	14,00	13,06	n. z.	n. z.	4,89	20.10.2021
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,78	10,32	n. z.	n. z.	3,00	

Allgemeine Informationen

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Class A ^{USD}	7,32	7,44	3,26	n. z.	4,02	24.06.2020
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	7,85	7,31	2,13	n. z.	2,68	
Class A ^{H EUR}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	2,01	19.05.2026
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (EUR)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	2,30	
Class A ^{I M USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	2,39	19.12.2025
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	2,19	
Class I ^{USD}	7,32	7,44	3,26	n. z.	4,02	24.06.2020
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	7,85	7,31	2,13	n. z.	2,68	
Class J ^{USD}	7,80	7,92	3,72	n. z.	4,49	24.06.2020
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	7,85	7,31	2,13	n. z.	2,68	
Class J ^{I M USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	2,64	19.12.2025
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	2,19	
Class R ^{USD}	7,80	7,92	3,72	n. z.	4,47	24.06.2020
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	7,85	7,31	2,13	n. z.	2,68	
Class R ^{H CHF}	2,85	3,00	(0,28)	n. z.	0,86	24.06.2020
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (CHF)	7,85	7,31	2,13	n. z.	2,68	
Class R ^{H EUR}	5,25	5,44	1,35	n. z.	2,27	24.06.2020
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (EUR)	7,85	7,31	2,13	n. z.	2,68	
Class R ^{H GBP}	7,22	7,21	2,84	n. z.	3,62	24.06.2020
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (GBP)	7,85	7,31	2,13	n. z.	2,68	
Class S ^{USD}	8,34	n. z.	n. z.	n. z.	9,38	16.11.2023
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	7,85	n. z.	n. z.	n. z.	8,05	
Class S ^{EUR}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	1,69	17.02.2026
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (EUR)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	1,86	
Class S ^{H EUR}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	1,37	19.12.2025
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (EUR)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	2,19	
Class Z ^{USD}	8,44	n. z.	n. z.	n. z.	15,34	19.12.2024
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	7,85	n. z.	n. z.	n. z.	13,22	

Allgemeine Informationen

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
Emerging Markets Frontier Debt Fund						
Class A ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	0,21	16.06.2026
Class A ^{H EUR}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	1,46	19.05.2026
Class A ^{I M USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	0,21	16.06.2026
Class J ^{USD}	16,56	n. z.	n. z.	n. z.	18,11	24.02.2025
Class J ^{I M USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	0,23	16.06.2026
Class R ^{H EUR}	13,98	n. z.	n. z.	n. z.	17,72	23.04.2025
Class S ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	8,09	19.12.2025
Class S ^{EUR}	20,41	n. z.	n. z.	n. z.	20,50	17.04.2025
Class S ^{H EUR}	14,28	n. z.	n. z.	n. z.	15,09	11.06.2025
Class Z ^{USD}	17,31	n. z.	n. z.	n. z.	18,91	24.02.2025

Allgemeine Informationen

Risikomanagement

Die Gesellschaft und Verwaltungsgesellschaft setzen ein Risikomanagementverfahren ein, das sie in die Lage versetzt, jederzeit das Risiko der Portfoliositionen der Fonds und ihren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil der Portfolios der Gesellschaft zu überwachen und zu messen. Sie verwenden für alle Fonds mit Ausnahme des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und des Emerging Markets Debt Local Currency Fund, für die ein Value-at-Risk (VaR)-Ansatz verwendet wird, in Übereinstimmung mit den geeignetsten Richtlinien der European Securities and Markets Authority (ESMA) den Commitment-Ansatz zur Berechnung des Risikos und des Gesamtrisikos der Fonds.

Der VaR wird mithilfe der folgenden Risikoparameter errechnet:

- Berechnungsmethode: Historische Simulation
- Konfidenzintervall: 99 %
- Analyse-Zeithorizont: Ein Monat (20 Tage)
- Erweiterung der Zeitreihe: 1 Jahr
- Decay Factor: 0,9950

Die zur Überwachung des Gesamtrisikos des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund, des Emerging Markets Debt Local Currency Fund und des Emerging Markets Frontier Debt Fund verwendete Methode ist der relative Value-at-Risk-Ansatz (aufsichtsrechtliche Grenze 200 %).

Der Value-at-Risk des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund wird an seinem primären Referenzindex JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified gemessen.

Der Value-at-Risk des Emerging Markets Debt Local Currency Fund wird an seinem primären Referenzindex JPMorgan Government Bond Index-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified gemessen.

Der Value-at-Risk des Emerging Markets Frontier Debt Fund wird an seinem primären Referenzindex JPMorgan Government Bond Index-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified gemessen.

Relative VaR	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Emerging Markets Debt Local Currency Fund	Emerging Markets Frontier Debt
MIN	65.98%	71.63%	23.34%
MAX	111.49%	86.23%	61.78%
DURCHSCHNITT	93.60%	78.93%	39.40%

Hebelung	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Emerging Markets Debt Local Currency Fund	Emerging Markets Frontier Debt
MIN	46.29%	78.38%	53.63%
MAX	46.29%	78.38%	53.63%
DURCHSCHNITT	46.29%	78.38%	53.63%

Die Hebelung der Value-at-Risk-Fonds wird anhand des Ansatzes der Summe der Nominalwerte berechnet.

Die Gesellschaft und Verwaltungsgesellschaft stellen sicher, dass für Fonds, die den Commitment-Ansatz anwenden, das Gesamtrisiko im Zusammenhang mit derivativen Instrumenten den Nettogesamtwert des jeweiligen Portfolios nicht übersteigt. Die Risikoexposition wird unter Berücksichtigung des aktuellen Werts der zugrunde liegenden Vermögenswerte berechnet.

Allgemeine Informationen

Securities Financing Transaction Regulation – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transaction Regulation, „SFTR“) enthält Berichterstattungsauflagen für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transactions, „SFT“) und Total Return Swaps. Ein SFT wird per Artikel 3(11) der SFTR wie folgt definiert:

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft
- ein Wertpapier- oder Warenverleihgeschäft und ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft
- ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft
- ein Lombardgeschäft

Im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2026 ist das Unternehmen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps eingegangen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Die EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) definiert in den Artikeln 8 und 9 Anforderungen an die nachhaltigkeitsbezogene Berichterstattung für Fonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben, sowie für Fonds, die nachhaltige Anlageziele verfolgen. Darüber hinaus sind alle Finanzprodukte nach Artikel 6 der SFDR verpflichtet, ihren Ansatz zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken in die Anlageentscheidung offenzulegen (vgl. Verkaufsprospekt der Gesellschaft). In der folgenden Tabelle ist angegeben, gemäß welchem SFDR-Artikel die einzelnen Fonds ihre Nachhaltigkeitsberichte erstellen.

Fonds	SFDR-Artikel (Stand: 30. Juni 2026)
U.S. Equity Sustainability Fund	Art. 8
U.S. Large Cap Growth Fund	Art. 8
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	Art. 8
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	Art. 8
Global Leaders Fund	Art. 8
Global Leaders Sustainability Fund	Art. 8
Emerging Markets Growth Fund	Art. 8
Emerging Markets Leaders Fund	Art. 8
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	Art. 8
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Art. 8
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	Art. 8
Emerging Markets Frontier Debt Fund	Art. 8

Die vorstehenden Artikel-8-Fonds bewerben ökologische oder soziale Ziele. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen den Finanzprodukten zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieser Finanzprodukte zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Bei der regelmäßigen Offenlegung handelt es sich um die Offenlegung gemäß Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 und/oder (gegebenenfalls) gemäß Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852.

William Blair SICAV

William Blair

sicav.williamblairfunds.com

31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg
Handelsregister Luxemburg: B-98 806